

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

黑色小组 热卷期货周报 2022年1月7日



陈一兰 (F3010136、Z0012698)



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

热轧卷板

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	12月31日	1月7日	涨跌
期货 (HC2205)	收盘 (元/吨)	4411	4677	266
	持仓 (手)	809214	761293	-47921
	前 20 名净持仓 (手)	-51734	-23633	28101
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4860	4930	70
	基差 (元/吨)	449	253	-196

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷周度产量仍低于去年同期水平	终端需求减弱
冬奥会将至产量或受到一定程度影响	热卷周度产量回升
贸易商冬储意愿提升	热卷库存量将由降转增

周度观点策略总结：本周热轧卷板期货减仓上行。原材料期现货价格偏强运行，炼钢成本提升支撑热卷期货价格上行。而随着期价走高，现货市场情绪逐步好转，钢厂密集出台冬储政策，市场冬储积极性略超预期。下周热卷期价或延续震荡偏强格局，虽然现货需求萎缩，产量及库存出现回升，但随着冬奥会及春节假期临近，热卷产量提升幅度受限，库存累积量或低于去年同期。

技术上，HC2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上反弹；BOLL 指标显示期价向上突破中轴压力。操作上建议，考虑于 4600-4550 区间择机做多，止损 4500。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



1月7日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4930元/吨，周环比+70元/吨；全国均价为4817元/吨，周环比+38元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



1月7日，西本新干线钢材价格指数为4980元/吨，周环比-10元/吨。

图3：热卷主力合约价格走势

图4：热卷主力合约期现基差



本周，HC2205合约减仓上行。



本周，热卷现货价格弱于期货，7日基差253元/吨，周环比-196元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2205合约走势强于HC2210合约，7日价差为157元/吨，周环比+21元/吨。



本周，HC2205合约走势强于RB2205合约，7日价差为151元/吨，周环比+55元/吨。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：热卷周度产量及产能利用率



1月7日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.20%，环比上周增加3.19%，同比去年下降16.01%；高炉炼铁产能利用率77.89%，环比增加2.10%，同比下降14.26%。



1月6日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为305.82万吨，较上周增加8.97万吨，较去年同期减少25.31万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存

图10：全国33城热卷社会库存



1月6日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷厂内库存量为79.45万吨，较上周减少3.3万吨，较去年同期减少22.73万吨。



1月7日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为220.45万吨，较上周增加2万吨，较去年同期增加16.1万吨。

图11：唐山钢坯库存量



1月6日，唐山钢坯库存量为18.64万吨，较上周减少3.29万吨，钢坯现货报价4320元/吨。

图12：热卷主力合约前20名净持仓



HC2205合约前20名净持仓情况，31日为净空51734手，7日为净空23633手，净空减少28101手，由于空单减幅大于多单。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。