

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 2021年3月5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	2月26日	3月5日	涨跌
期货 (HC2105)	收盘 (元/吨)	4887	4878	-9
	持仓 (手)	504771	430645	-74126
	前 20 名净持仓 (手)	16042	11265	-4777
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4870	4830	-40
	基差 (元/吨)	-17	-48	-31

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
资源成本较高，商家挺价意愿较高	节后市场价格累积涨幅较大，下游接受尚需时间
热卷库存压力不大	警惕价格回调的风险
随着终端的逐渐复工，后期需求预期比较乐观	
热卷周度产量下滑	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格冲高回落。周初现货市场观望情绪较浓，但随着期货的大幅上涨，现货市场信心明显提振，商家报价大幅上涨，低位成交尚可，高位有些乏力。周五期货大幅跳水，现货市场心态转弱，商家报价大幅下跌，成交整体一般。目前市场库存相对不高，商家出货压力不大，加上后期资源成本较高，这对价格有一定的支撑。但由于前期价格上涨过快，下游接受尚需时间，成交难有明显放量，加上部分商家有获利套现的意愿，因此也要警惕价格回调的风险。

技术上，HC2105 合约高位承压，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回调，红柱缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，5000-4750 区间高抛低买，止损 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



3月5日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4830元/吨，周环比-40元/吨；全国均价为4889元/吨，周环比+22元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



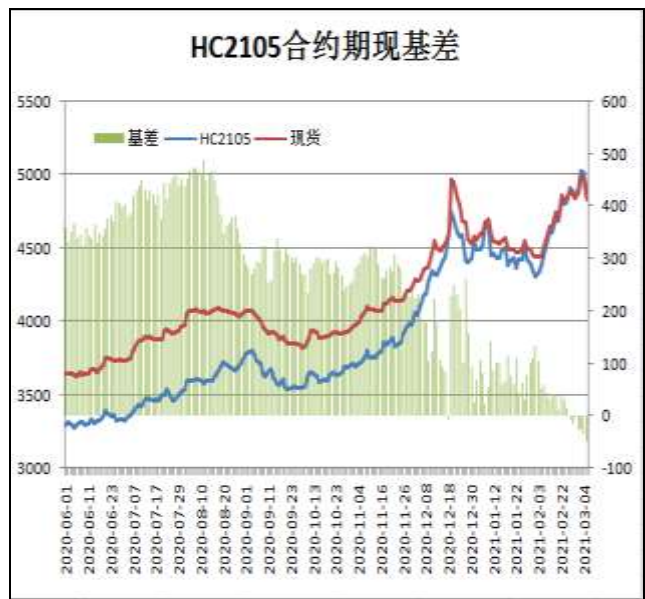
3月5日，西本新干线钢材价格指数为4920元/吨，周环比+70元/吨。

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，HC2105合约冲高回调。



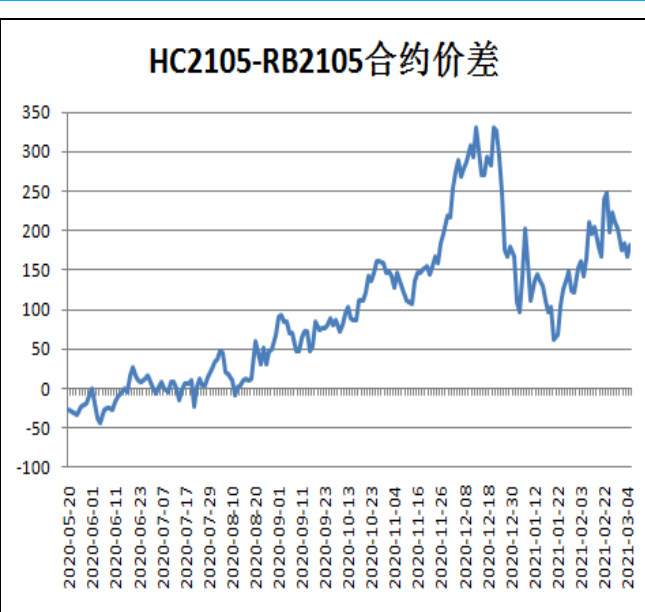
本周，热卷现货价格弱于期货，5日基差为-48元/吨，周环比-31元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



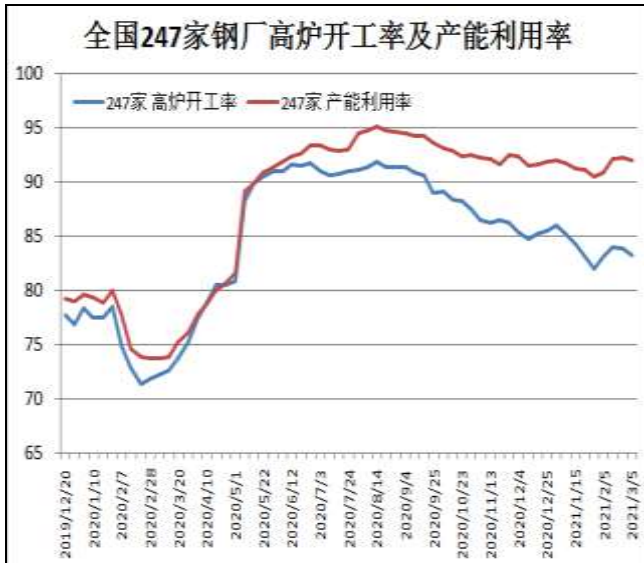
本周，HC2110合约走势强于HC2105合约，5日价差为-82元/吨，周环比+29元/吨。



本周，HC2105合约走势弱于RB2105合约，5日价差为182元/吨，周环比-28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

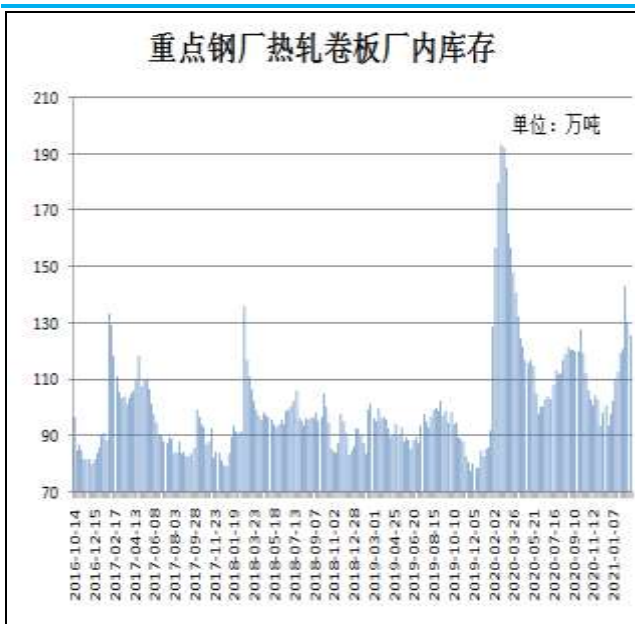


3月5日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.33%，环比上周下降0.52%，同比去年增加5.21%；高炉炼铁产能利用率92.05%，环比下降0.23%，同比增加11.79%。



3月4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320万吨，较上周减少7.54万吨，较去年同期增加3.56万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



3月4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125.44万吨，较上周减少4.85万吨，较去年同期减少59.48万吨。

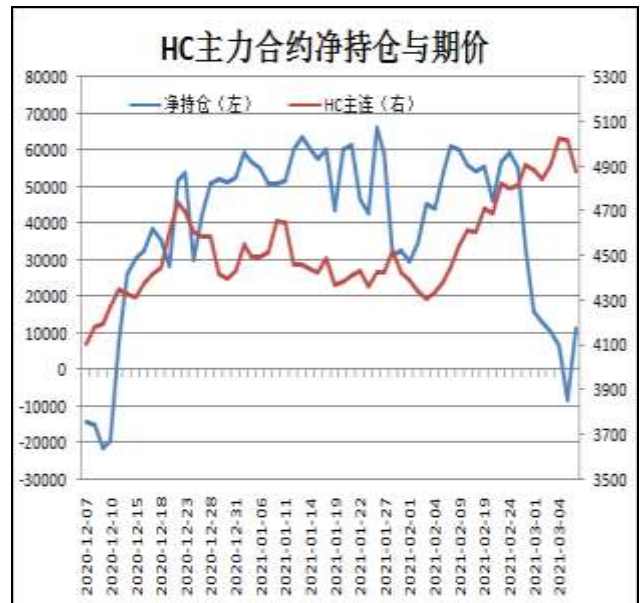
图10：全国33城热卷社会库存



3月4日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为320.68万吨，较上周增加10.09万吨，较去年同期减少70.53万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



3月4日，唐山钢坯库存量为74.99万吨，较上周减少0.42万吨，钢坯现货报价4400元/吨。

HC2105合约前20名净持仓情况，26日为净多16042手，5日为净多11265手，净多减少4777手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

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。