

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19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	3月12日	3月19日	涨跌
期货 (HC2105)	收盘 (元/吨)	4995	5026	+31
	持仓 (手)	454616	507580	+52964
	前 20 名净持仓 (手)	10736	12594	+1858
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4950	5000	+50
	基差 (元/吨)	-45	-26	+19

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷周度产量下滑	高价格对终端需求造成一定抑制
热卷库存减少	原材料走弱，成本支撑减弱
随着终端的逐渐复工，后期需求预期比较乐观	中美高层战略对话结果或差于预期
唐山钢厂再次实行差异化限产减排	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格震荡偏强。周初受唐山市解除重污染天气Ⅱ级应急响应影响，承压回落，但随着宏观数据利好、库存下滑及唐山再次实行差异化限产减排支撑热卷价格止跌反弹。当前热卷现货价格延续坚挺，高价格对终端需求造成一定抑制，但本周热卷周度产量、厂内库存及社会库存周环比继续下滑，且唐山钢厂限产消息对价格构成支撑，因此热卷期价或维持震荡偏强格局。

技术上，HC2105 合约高位整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，绿柱缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口缩小。操作上建议，MA20 日均线上方维持偏多交易。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



3月19日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5000元/吨，周环比+50元/吨；全国均价为4992元/吨，周环比+20元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



3月19日，西本新干线钢材价格指数为4970元/吨，周环比+20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合约震荡偏强。



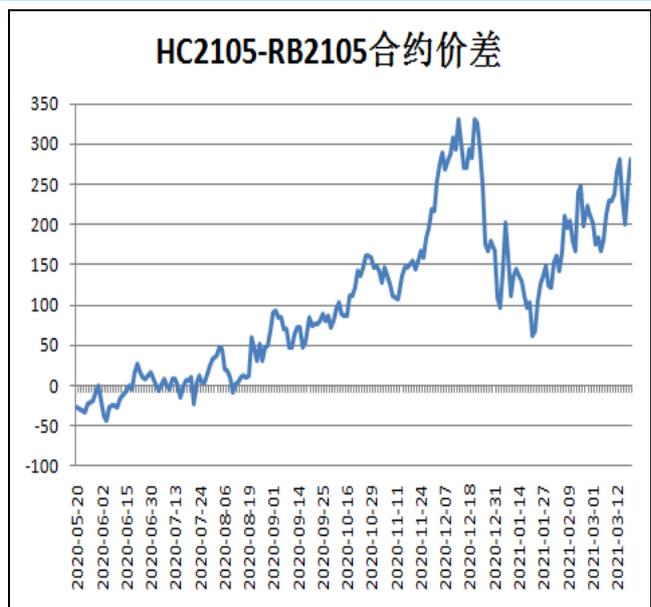
本周，热卷现货价格强于期货，19日基差为-26元/吨，周环比+19元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势强于HC2105合约，19日价差为-122元/吨，周环比+7元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2105合约走势强于RB2105合约，19日价差为280元/吨，周环比+14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19日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.69%，环比上周下降0.65%，同比去年持平；高炉炼铁产能利用率87.16%，环比下降3.23%，同比增加5.36%。



3月18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307.58万吨，较上周减少4.78万吨，较去年同期增加5.05万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



3月18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111.76万吨，较上周减少9.32万吨，较去年同期减少44.86万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



3月18日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为298.04万吨，较上周减少14.51万吨，较去年同期减少106.84万吨。

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18日，唐山钢坯库存量为69.2万吨，较上周减少5.45万吨，钢坯现货报价4490元/吨。

HC2105合约前20名净持仓情况，12日为净多10736手，19日为净多12594手，净多增加1858手，由于主流持仓多单增幅大于空单。

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。