

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6月25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	6月18日	6月25日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	5347	5288	-59
	持仓 (手)	475364	485280	+9916
	前 20 名净持仓 (手)	-14795	-13292	+1503
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5520	5400	-120
	基差 (元/吨)	173	112	-61

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	热卷周度产量增加
原材料坚挺，炼钢成本提升	下游用户采购依旧比较谨慎，基本按需采购
下周河北钢厂限产预期强烈	库存量继续提升

周度观点策略总结：本周热轧卷板期货价格先抑后扬，周初市场情绪较弱，期价大幅下跌，现货市场信心明显受挫，商家报价大幅下跌，市场成交整体不佳。后半周受原材料走高及钢厂限产消息影响，期货止跌反弹，现货市场心态转好，商家报价持续拉涨，低位成交尚可，但高位成交比较乏力。目前热卷周度产量继续提升，同时市场需求整体偏弱，下游依旧按需采购。下周河北钢厂限产预期强烈，但钢厂总产量仍在高位，库存继续增加，短期期价或陷入区间宽幅整理。

技术上，HC2110 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近；BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，短线考虑于 5200-5500 区间低买高抛，止损 80 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



6月25日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5400元/吨，周环比-120元/吨；全国均价为5379元/吨，周环比-143元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



6月25日，西本新干线钢材价格指数为5090元/吨，周环比-140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，HC2110合约区间整理。



本周，热卷现货价格弱于期货，25日基差为112元/吨，周环比-61元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势弱于HC2201合约，25日价差为100元/吨，周环比-20元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势弱于RB2110合约，25日价差为222元/吨，周环比-64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

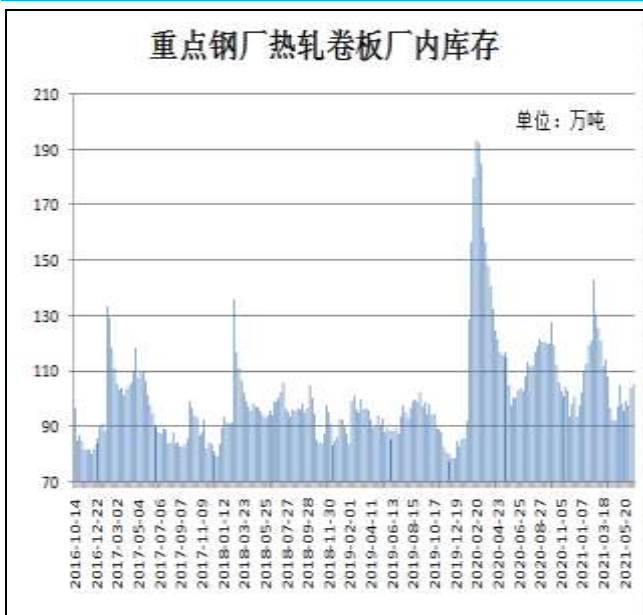


6月25日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.69%，环比上周下降0.52%，同比去年下降11.33%；高炉炼铁产能利用率91.17%，环比下降0.50%，同比下降2.18%。



6月24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340.66万吨，较上周增加0.62万吨，较去年同期增加13.2万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



6月24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107.76万吨，较上周增加2.42万吨，较去年同期增加5万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



6月24日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为278.68万吨，较上周增加9.77万吨，较去年同期增加30.99万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



6月24日，唐山钢坯库存量为21.39万吨，较上周增加2.21万吨，钢坯现货报价4840元/吨。



HC2110合约前20名净持仓情况，18日为净空14795手，25日为净空13292手，净空减少1503手，由于主流持仓空单减幅略大于多单。

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。