

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26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19日	3月26日	涨跌
期货 (HC2105)	收盘 (元/吨)	5026	5195	+169
	持仓 (手)	507580	522715	+15135
	前 20 名净持仓 (手)	12594	20654	+8060
现货	上海热轧卷板	5000	5090	+90
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	-26	-105	-79

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷库存减少	高价格对终端需求造成一定抑制
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
唐山钢坯库存大幅萎缩	主流持仓多头减仓

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格偏强运行。周初期价惯性上涨，现货市场信心明显提振，商家报价大幅上涨，涨后低位成交尚可，但高位成交比较乏力。之后随着期货的震荡下行，现货市场心态转弱，商家报价小幅下跌，成交整体一般。后半周期货震荡运行，现货价格也随之涨涨跌跌，但总体依旧向上。目前市场库存持续下降，商家出货压力不大，加上资源成本较高及钢坯库存下滑，这对价格有较强的支撑，只是下游采购比较谨慎，基本按需采购。整体上热卷期价或维持震荡偏强格局。

技术上，HC2105 合约保持强势，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱平稳；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，5000 上方维持偏多交易。

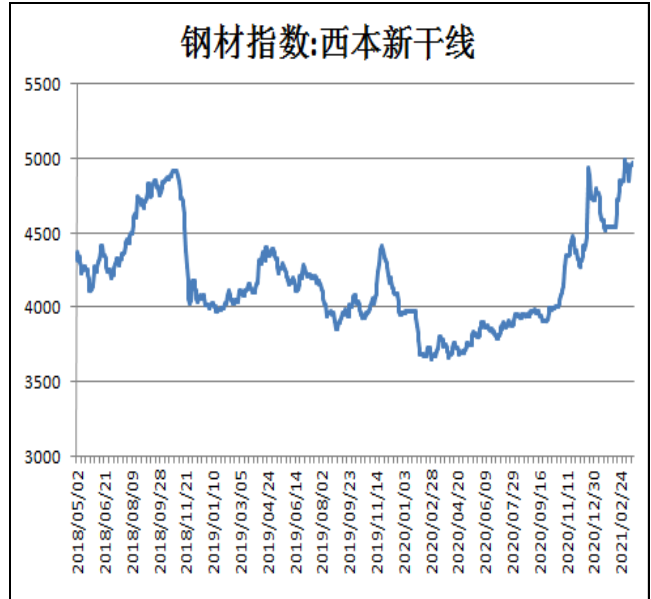
二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



3月26日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5090元/吨，周环比+90元/吨；全国均价为5117元/吨，周环比+125元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



3月26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，HC2105合约震荡偏强。



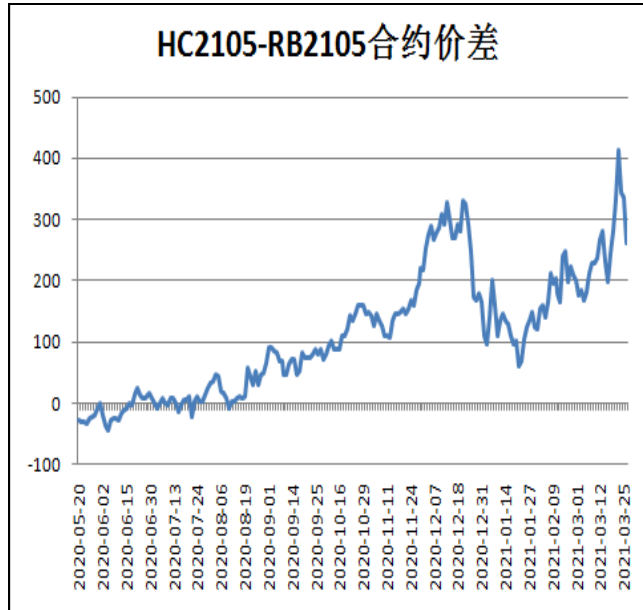
本周，热卷现货价格弱于期货，26日基差为-105元/吨，周环比-79元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



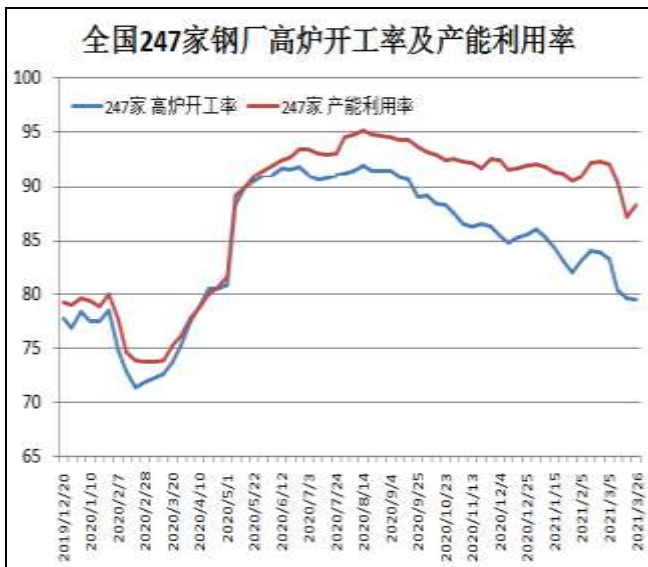
本周，HC2110合约走势弱于HC2105合约，26日价差为-166元/吨，周环比-44元/吨。



本周，HC2105合约走势弱于RB2105合约，26日价差为261元/吨，周环比-19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26日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.56%，环比上周下降0.13%，同比去年下降1.82%；高炉炼铁产能利用率88.30%，环比增加1.14%，同比增加5.53%。



3月25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327.09万吨，较上周增加19.51万吨，较去年同期增加29.41万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



3月25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114.18万吨，较上周增加2.42万吨，较去年同期减少33.87万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



3月25日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为284.01万吨，较上周减少14.03万吨，较去年同期减少118.19万吨。

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25日，唐山钢坯库存量为44.87万吨，较上周减少24.33万吨，钢坯现货报价4710元/吨。



HC2105合约前20名净持仓情况，19日为净多12594手，26日为净多20654手，净多增加8060手，由于主流持仓增多减空。

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。