

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9月17日



金融投资专业理财  
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

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	9月10日	9月17日	涨跌
期货 (HC2201)	收盘 (元/吨)	5858	5677	-181
	持仓 (手)	495529	401373	-94156
	前 20 名净持仓 (手)	-43240	-29974	13266
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5900	5760	-140
	基差 (元/吨)	42	83	41

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
限产政策进一步加严	原材料期价承压下挫对炼钢成本及钢材期价构成冲击
热卷周度产量下滑且低于去年同期水平	终端需求仍未明显释放
库存量继续下滑	
北方秋冬攻坚范围扩大	

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期价震荡回调，由于焦炭、焦煤及铁矿石期价大幅回落打压市场情绪，热卷现货终端需求仍未明显释放，成交依旧不温不火。下周热卷期价或延续区间震荡，目前热卷市场处于供需两弱的格局，一方面受钢厂限产影响，市场供应相对减少，但另一方面下游需求始终没有改善，成交难有明显释放。

技术上，HC2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近；BOLL 指标显示中轴与上轨开口缩小。操作上建议，5780-5580 区间高抛低买，止损 60 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



9月17日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5760元/吨，周环比-140元/吨；全国均价为5803元/吨，周环比-59元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



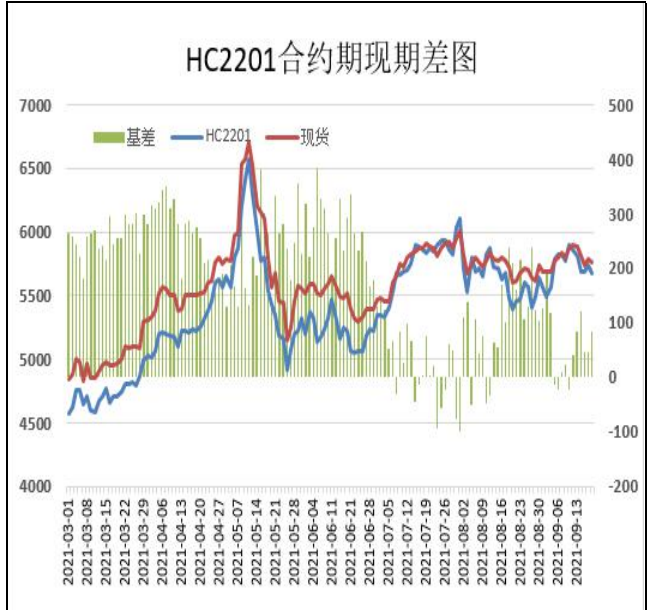
9月17日，西本新干线钢材价格指数为5880元/吨，周环比+160元/吨。

图3：热卷主力合约价格走势

图4：热卷主力合约期现基差

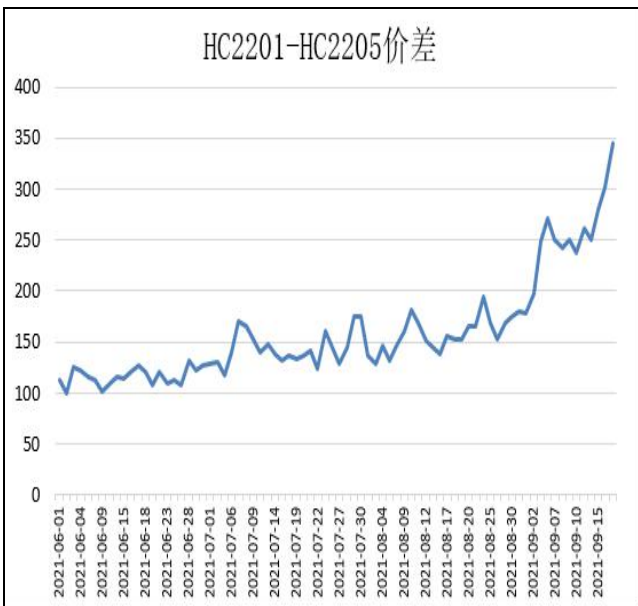


本周，HC2201合约减仓回落。



本周，热卷现货价格强于期货，17日基差83元/吨，周环比+41元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2201合约走势强于HC2205合约，17日价差为345元/吨，周环比+108元/吨。近期减产预期较强，热卷跨期价差或继续扩大。

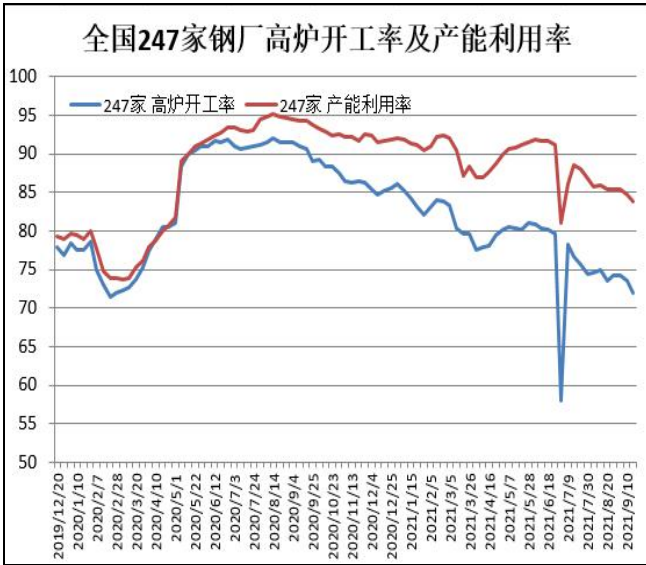
图6：热卷与螺纹跨品种套利



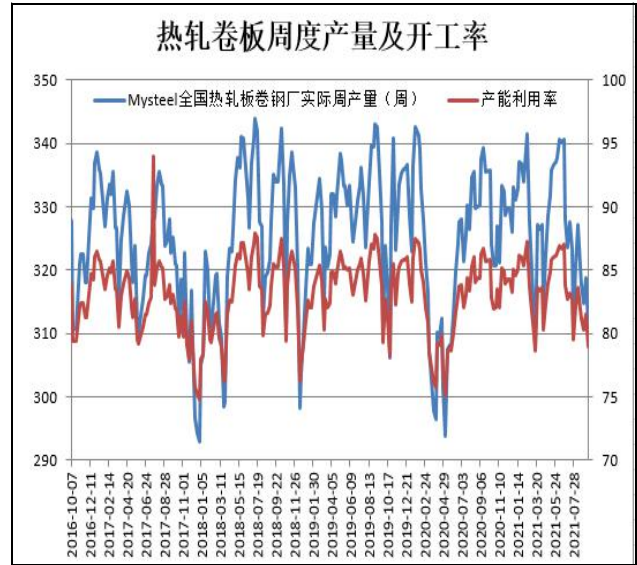
本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，17日价差为199元/吨，周环比-19元/吨。近期螺纹减产预期强于热卷，考虑价差200-250区间择机多螺空卷。

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

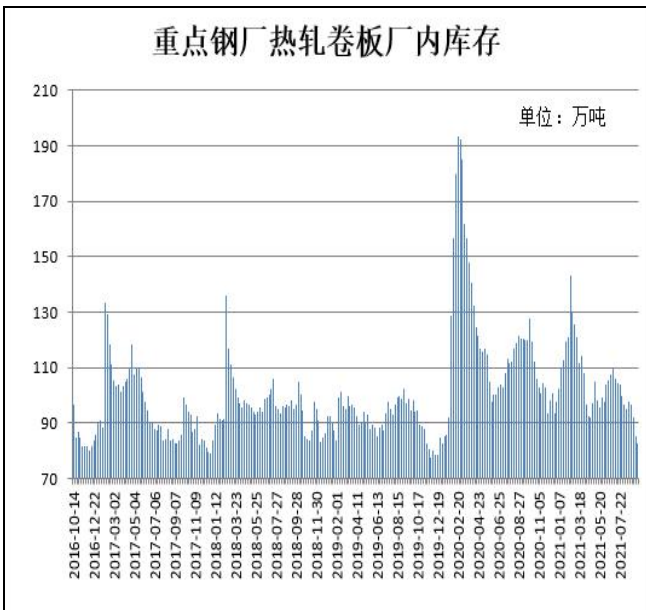


9月17日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率71.88%，环比上周下降1.69%，同比去年下降18.75%；高炉炼铁产能利用率83.74%，环比下降1.03%，同比下降10.51%。



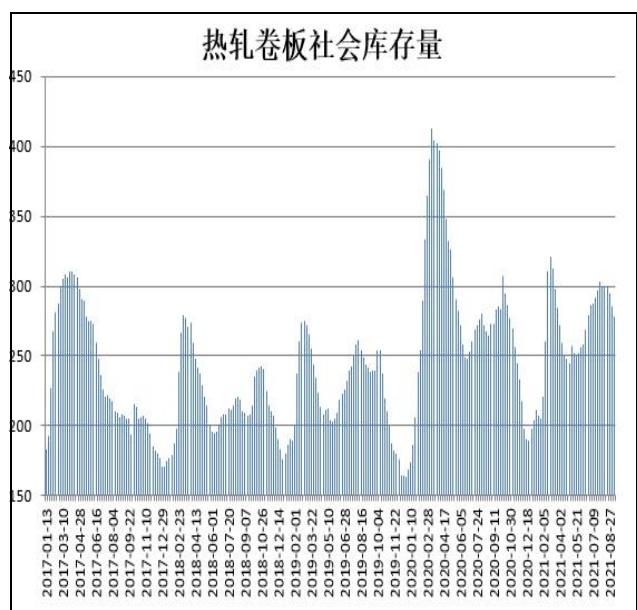
9月16日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为310.91万吨，较上周减少7.92万吨，较去年同期减少28.38万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



9月16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82.83吨，较上周减少2.57万吨，较去年同期减少36.93万吨。

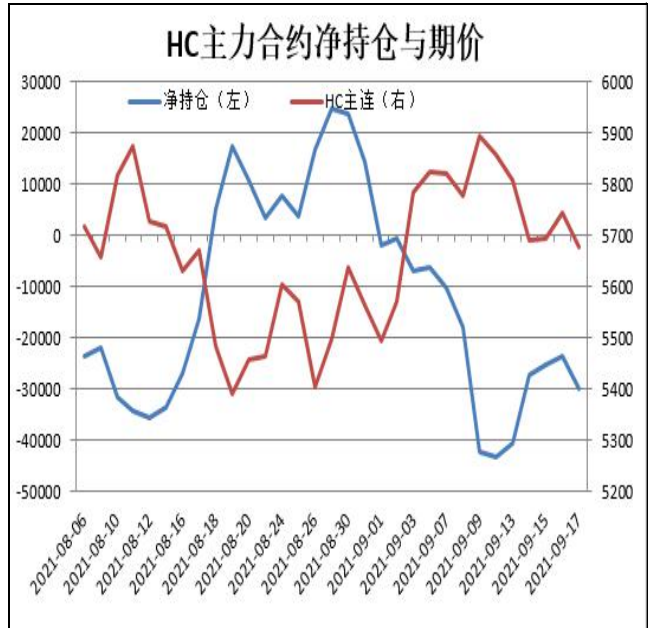
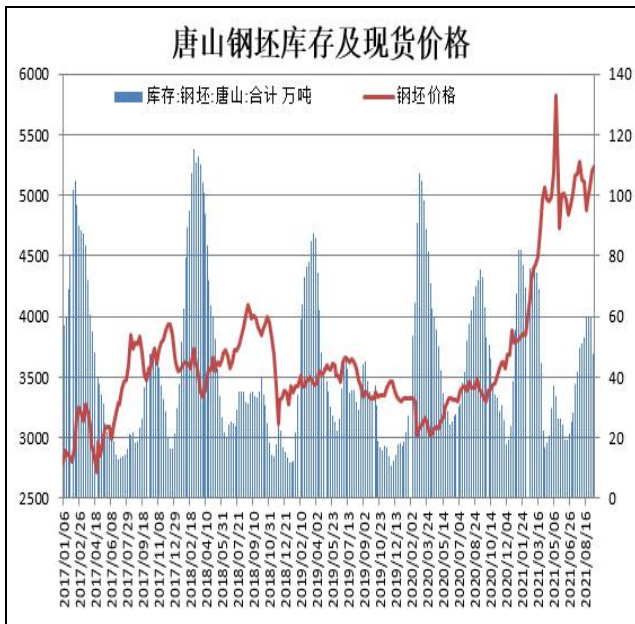
图10：全国33城热卷社会库存



9月16日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为276.57万吨，较上周减少1.27万吨，较去年同期减少6.51万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



9月16日，唐山钢坯库存量为48.71万吨，较上周增加1.21万吨，钢坯现货报价5240元/吨。

HC2201合约前20名净持仓情况，10日为净空43240手，17日为净空29974手，净空增加13266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。