

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4月2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26日	4月2日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	5029	5389	+360
	持仓 (手)	188378	373286	+184908
	前 20 名净持仓 (手)	26206	46142	+19936
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5090	5520	+430
	基差 (元/吨)	61	131	+70

#### 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
唐山钢坯库存继续萎缩	期价大幅走高谨防多头获利抛压
唐山新增四家钢厂纳入 D 级，环保进一步加严	

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期现货价格扩大涨幅。唐山钢坯库存下滑，现货报价持续上调，提振热轧卷板现货市场信心，商家报价大幅上涨。周三唐山新增四家钢厂纳入 D 级，环保进一步加严，再度点燃市场做多热情。目前热卷库存继续下降，钢厂订货成本上升，商家对后市多持乐观态度，挺价意愿较强。不过下游用户采购比较谨慎，基本按需采购。整体上热卷期价或维持偏强格局。

技术上，HC2110 合约重心上移，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱放大；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，MA5 日均线上方维持偏多交易。

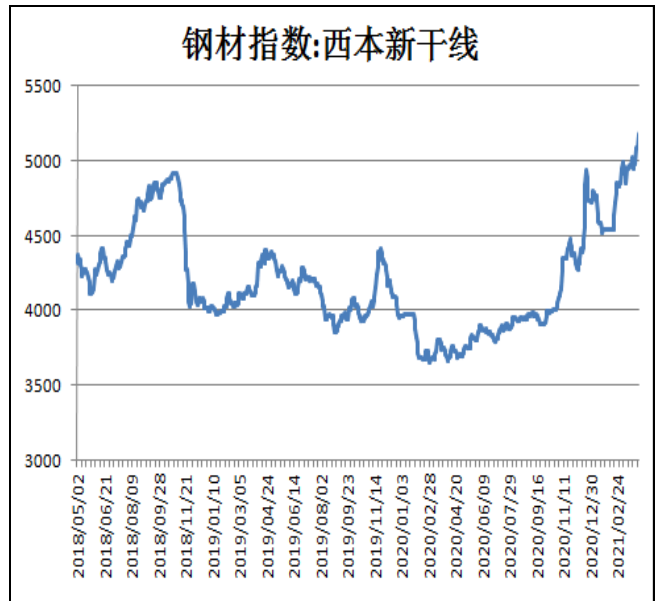
## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



4月2日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5520元/吨，周环比+430元/吨；全国均价为5502元/吨，周环比+385元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



4月2日，西本新干线钢材价格指数为5180元/吨，周环比+200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合约增仓上行。



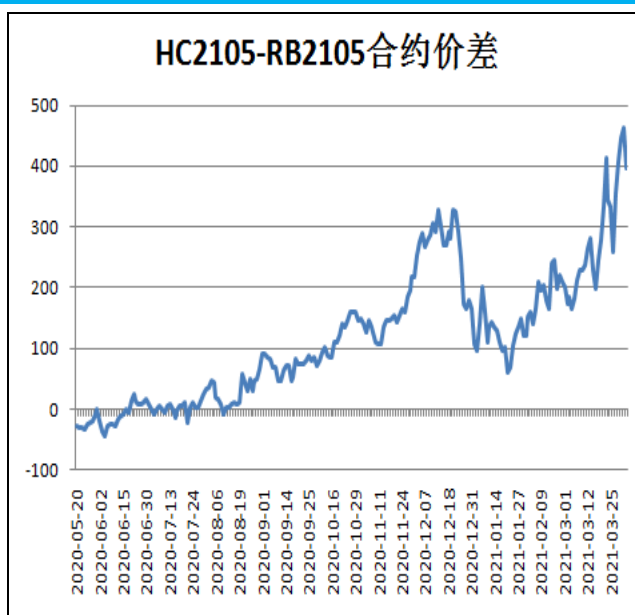
本周，热卷现货价格强于期货，2日基差为131元/吨，周环比+70元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2105合约走势略强于HC2110合约，2日价差为167元/吨，周环比+1元/吨。



本周，HC2105合约走势强于RB2105合约，2日价差为399元/吨，周环比+138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



4月2日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.47%，环比上周下降2.08%，同比去年下降6.25%；高炉炼铁产能利用率86.92%，环比下降1.38%，同比增加2.46%。



4月1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326.36万吨，较上周减少0.73万吨，较去年同期增加29.9万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



4月1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108.26吨，较上周减少5.92万吨，较去年同期减少32.6万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



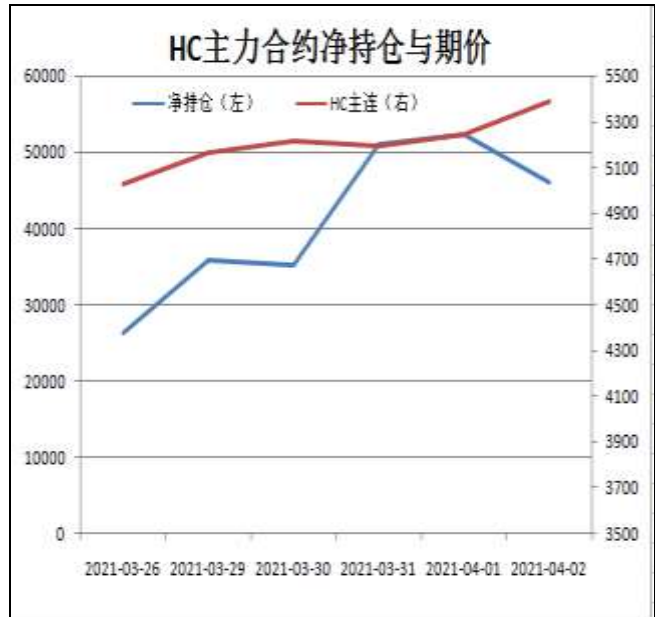
4月1日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为271.42万吨，较上周减少12.59万吨，较去年同期减少125.66万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



4月1日，唐山钢坯库存量为22.3万吨，较上周减少22.57万吨，钢坯现货报价4960元/吨。



HC2110合约前20名净持仓情况，26日为净多26206手，2日为净多46142手，净多增加19936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。