

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 2022年1月21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	1月14日	1月21日	涨跌
期货 (HC2205)	收盘 (元/吨)	4772	4822	50
	持仓 (手)	797069	801244	4175
	前20名净持仓 (手)	-52804	-57044	-4240
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4940	4950	10
	基差 (元/吨)	168	128	-40

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷周度产量仍低于去年同期水平	终端需求减弱
冬奥会将至产量或受到一定程度影响	热卷周度产量回升
原材料相对坚挺对钢价构成支撑	热卷库存量稳中有增

周度观点策略总结：本周热轧卷板期货震荡偏强。由于终端需求保持低迷，叠加周初宏观数据表现不佳，热卷期价一度承压，但随着发改委表示将适当超前开展基础设施投资，及央行称要把货币政策工具箱开得再大一些，另外唐山错峰生产再加严，冬奥会期间限产力度达30%，支撑热卷期价逐步走高。本期热卷周度产量及库存量均有所回升，但幅度不大。下周为节前最后一周，现货市场休市在即，叠加雨雪天气，运输和交易均有较大影响，市场进入相对停滞状态。考虑到近期价格涨幅较大，在缺乏需求支撑情况下，期价上行空间或受到抑制，可区间操作。

技术上，HC2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，考虑于 4700-4900 区间低买高抛，止损 60 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



1月21日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4950元/吨，周环比+10元/吨；全国均价为4893元/吨，周环比+29元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



1月21日，西本新干线钢材价格指数为4970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，HC2205合约震荡上行。



本周，热卷现货价格弱于期货，21日基差128元/吨，周环比-40元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2205合约走势弱于HC2210合约，21日价差为133元/吨，周环比-21元/吨。

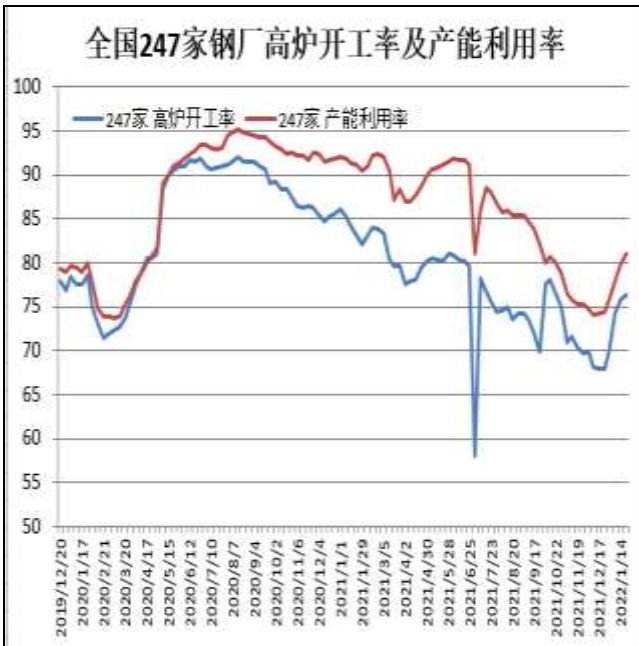
图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2205合约走势强于RB2205合约，21日价差为111元/吨，周环比+3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



1月21日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.25%，环比上周增加0.48%，同比去年下降12.07%；高炉炼铁产能利用率81.08%，环比增加1.19%，同比下降10.15%。



1月20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316.23万吨，较上周增加4.79万吨，较去年同期减少20.86万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



1月21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84.26万吨，较上周增加4.51万吨，较去年同期减少28.48万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



1月21日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为219.66万吨，较上周增加0.42万吨，较去年同期增加13万吨。

图11：唐山钢坯库存量



1月20日，唐山钢坯库存量为15.24万吨，较上周增加0.57万吨，钢坯现货报价4440万吨。

图12：热卷主力合约前20名净持仓



HC2205合约前20名净持仓情况，14日为净空52804手，21日为净空57044手，净空增加4240手，由于空单增幅大于多单。

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。