

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7月9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	7月2日	7月9日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	5418	5795	+377
	持仓 (手)	521613	704346	+182733
	前 20 名净持仓 (手)	-11148	-8901	+2247
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5460	5720	+260
	基差 (元/吨)	42	-75	-117

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	热卷社会库存继续提升
限产消息刺激市场情绪	下游采购依旧比较谨慎，基本按需采购
厂内库存下滑	8日-11日唐山市执行减排措施，若限产解除将提升产量

周度观点策略总结：本周热轧卷板期货价格大幅反弹，周初河北唐山钢厂限产消息及原材料大幅走高，支撑热卷现货价格上涨，7月8日唐山市再度发布因7月8日至11日将出现臭氧污染天气过程，达到中度污染程度，8日-11日执行减排措施的通知，供应缩减预期对热卷价格构成支撑。目前热卷市场仍为传统淡季，社会库存量维持增长，但由于限产消息刺激市场情绪，后市继续关注样本钢厂周度产量。

技术上，HC2110 合约重心上移，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，短线以 MA5 日均线为多空分水岭，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



7月9日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5720元/吨，周环比+260元/吨；全国均价为5610元/吨，周环比+208元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



7月9日，西本新干线钢材价格指数为5250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合约增仓上行。



本周，热卷现货价格弱于期货，9日基差为-75元/吨，周环比-117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合约走势强于HC2201合约，9日价差为102元/吨，周环比+20元/吨。



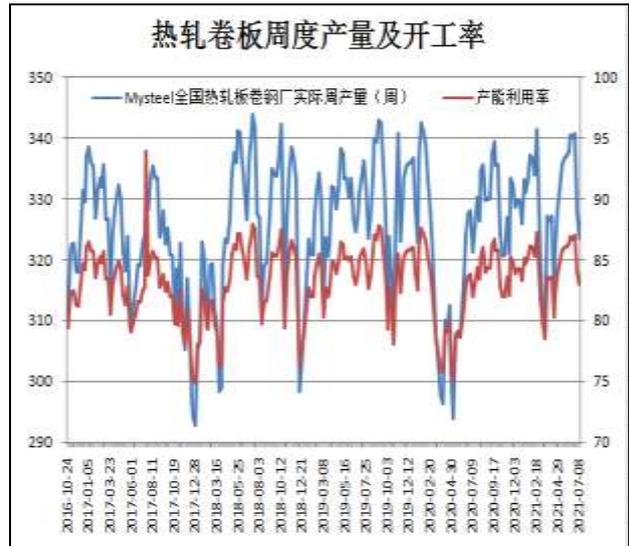
本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，9日价差为367元/吨，周环比+73元/吨。

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



7月9日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.26%，环比上周增加20.31%，同比去年下降12.37%；高炉炼铁产能利用率86.00%，环比增加4.99%，同比下降7.08%。



7月8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323.62万吨，较上周减少4.46万吨，较去年同期增加2.34万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



7月8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105.72吨，较上周减少4.03万吨，较去年同期增加2.61万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



7月8日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为287.35万吨，较上周增加1.24万吨，较去年同期增加26.88万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



7月8日，唐山钢坯库存量为28.5万吨，较上周增加3.02万吨，钢坯现货报价5020元/吨。

HC2110合约前20名净持仓情况，2日为净空11148手，9日为净空8901手，净空减少2247手，由于主流持仓多单增幅略大于空单。

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。