

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16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	4月9日	4月16日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	5355	5413	+58
	持仓 (手)	561005	632362	+71357
	前 20 名净持仓 (手)	67062	73522	+6460
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5500	5500	0
	基差 (元/吨)	145	87	-58

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷厂内及社会库存继续减少	高价格对终端需求造成一定抑制
热卷周度产量减少	市场恐高情绪依存
环保政策仍趋严	
据悉武安环保限产正式文件很可能在 20 号落地	

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期现货价格先抑后扬。周初热卷期价受钢坯价格下行影响出现回调，但热卷现货库存压力较小，叠加市场消息称武安环保限产正式文件很可能在 20 号落地，现货供应减少预期再次推高热卷期现货价格。由于当前价格创近十年来高点，下游接受程度减弱，基本按需采购。但本周热卷周度产量、厂内库存及社会库存均出现下滑，且河北等地存新一轮环保限产预期，热轧、中板等产量或有缩减。预计下周热卷期价或陷入区间震荡偏强运行。

技术上，HC2110 合约高位整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于高位，红柱缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，考虑 5320-5500 区间低买高抛，止损 50 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



4月16日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5500元/吨，周环比+0元/吨；全国均价为5566元/吨，周环比-33元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



4月16日，西本新干线钢材价格指数为5300元/吨，周环比+0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合约高位整理。



本周，热卷现货价格弱于期货，16日基差为87元/吨，周环比-58元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2105合约走势弱于HC2110合约，16日价差为70元/吨，周环比-35元/吨。

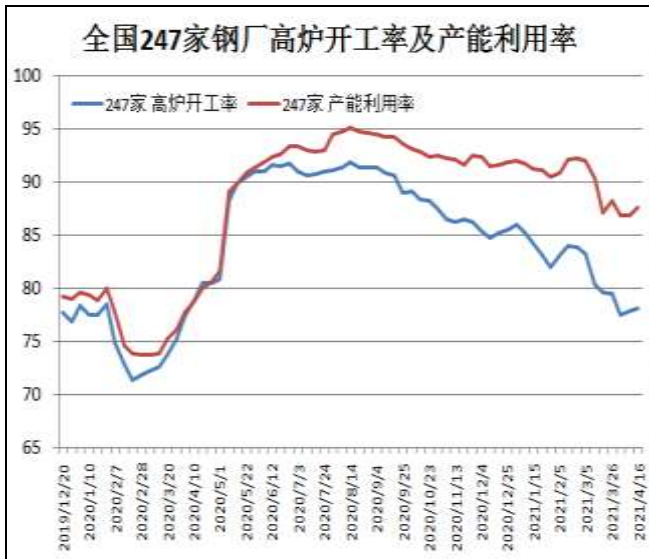
图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，16日价差为297元/吨，周环比+10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

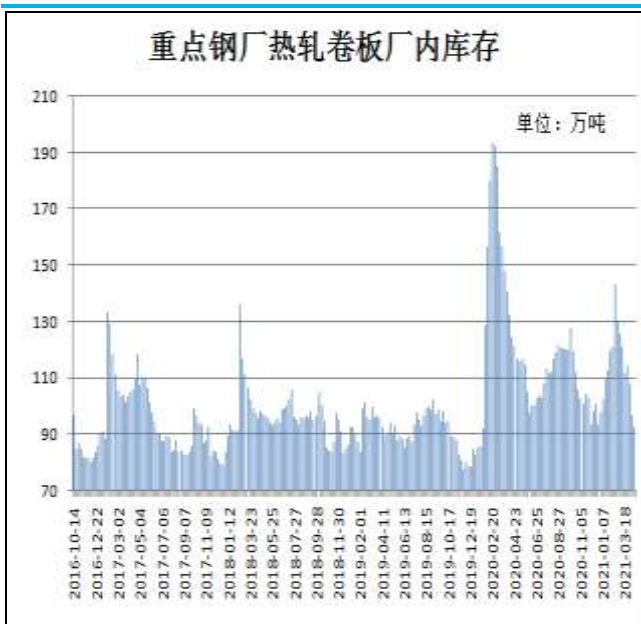


4月16日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.13%，环比上周增加0.26%，同比去年下降8.98%；高炉炼铁产能利用率87.67%，环比增加0.72%，同比增加0.97%。



4月15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314.14万吨，较上周减少12.96万吨，较去年同期增加4.75万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



4月15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92.45万吨，较上周减少4.29万吨，较去年同期减少32.22万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



4月16日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为249.4万吨，较上周减少10.29万吨，较去年同期减少119.55万吨。

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15日，唐山钢坯库存量为18.47万吨，较上周增加1.74万吨，钢坯现货报价4960元/吨。



HC2110合约前20名净持仓情况，9日为净多67062手，16日为净多73522手，净多增加6460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。