

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	7月9日	7月16日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	5795	5952	+157
	持仓 (手)	704346	728712	+24366
	前 20 名净持仓 (手)	-8901	-36525	-27624
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5720	5870	+150
	基差 (元/吨)	-75	-82	-7

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	国会仍在关注大宗商品价格及供应情况

周度观点策略总结：本周热轧卷板期货价格继续走高，周初央行降准及河北钢坯现货上涨，现货市场心态比较乐观，商家纷纷上调报价。随后河北省生态环境厅表示，7月11日和7月15日-20日，部分城市可能出现臭氧中度污染过程，钢厂减限产预期对热卷期价构成支撑。整体上，目前市场仍处传统淡季，由于限产方面刺激市场，热卷期现货价格偏强运行，但随着价格大幅上调或抑制终端需求，进而影响上行空间。

技术上，HC2110 合约反弹至 6000 附近，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，短线于 6150-5750 区间高抛低买，止损 80 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



7月16日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5870元/吨，周环比+150元/吨；全国均价为5786元/吨，周环比+176元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



7月16日，西本新干线钢材价格指数为5430元/吨，周环比+180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合约震荡上行。



本周，热卷现货价格弱于期货，16日基差为-82元/吨，周环比-7元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势弱于HC2201合约，16日价差为87元/吨，周环比-15元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



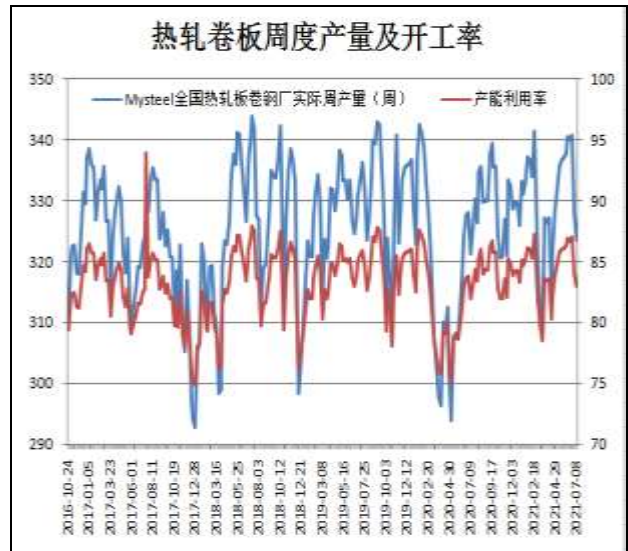
本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，16日价差为393元/吨，周环比+26元/吨。

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

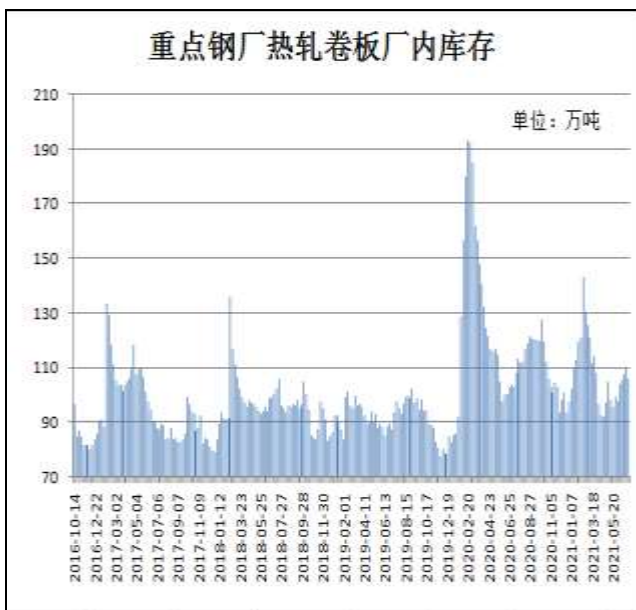


7月16日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.69%，环比上周下降1.56%，同比去年下降14.06%；高炉炼铁产能利用率88.55%，环比增加2.55%，同比下降4.41%。



7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327.46万吨，较上周增加3.84万吨，较去年同期增加1.89万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



7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104.16万吨，较上周减少1.56万吨，较去年同期减少3.63万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



7月15日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为291.64万吨，较上周增加4.29万吨，较去年同期增加22.56万吨。

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15日，唐山钢坯库存量为37.68万吨，较上周增加9.18万吨，钢坯现货报价5160元/吨。



HC2110合约前20名净持仓情况，9日为净空8901手，16日为净空36525手，净空增加27624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。