

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23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16日	4月23日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	5413	5590	177
	持仓 (手)	632362	712279	79917
	前 20 名净持仓 (手)	73522	50089	-23433
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5500	5610	110
	基差 (元/吨)	87	20	-67

#### 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
环保政策仍趋严	市场恐高情绪依存
	热卷周度产量增加

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期现货价格大幅走高。周初期货市场震荡运行，现货市场观望情绪较浓，商家报价维稳为主。之后随着河北限产政策再起期价走高，现货市场心态偏强，商家报价逐步上调。目前现货市场投机低位收货比较活跃，不过下游采购依旧谨慎，基本还是按需采购。本周热卷周度产量提升，厂内库存及社会库存降幅缩小，由于环保政策仍处于高压状态，热卷期价或维持震荡偏强格局。

技术上，HC2110 合约重心上移，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于高位，绿柱缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，回调择机做多，止损参考 5480。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



4月23日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5610元/吨，周环比+110元/吨；全国均价为5621元/吨，周环比+55元/吨。

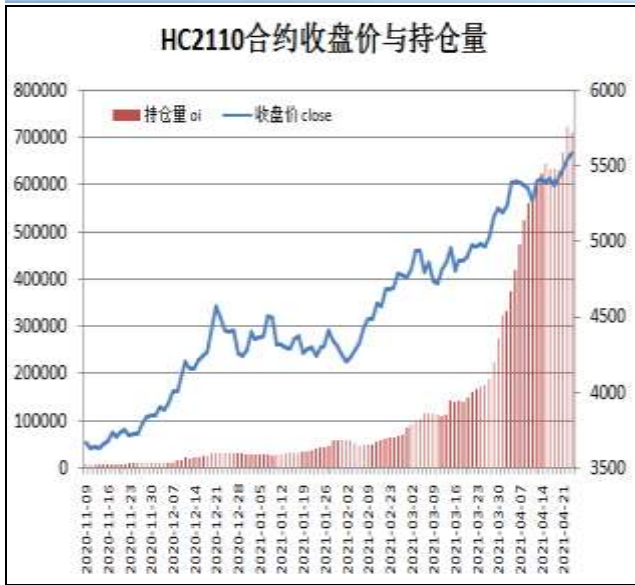
图2：西本新干线钢材价格指数



4月23日，西本新干线钢材价格指数为5350元/吨，周环比+50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，23日基差为20元/吨，周环比-67元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势弱于HC2201合约，23日价差为136元/吨，周环比-41元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势弱于RB2110合约，23日价差为291元/吨，周环比-6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23日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.43%，环比上周增加1.30%，同比去年下降7.68%；高炉炼铁产能利用率88.75%，环比增加1.08%，同比增加1.50%。



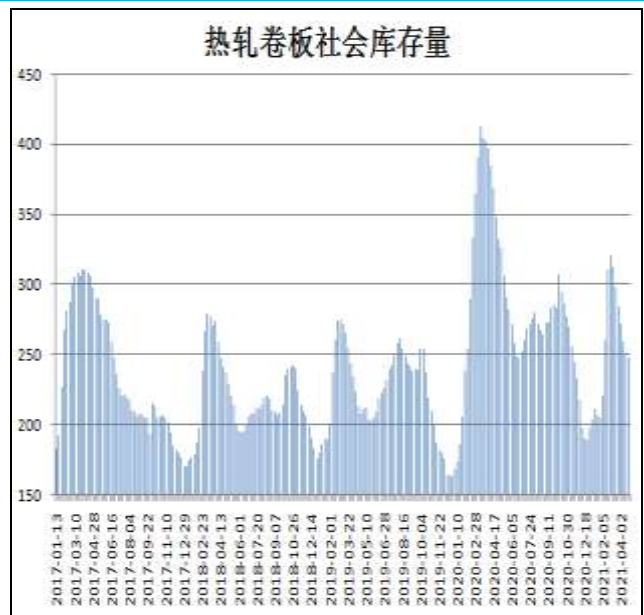
4月22日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为321.94万吨，较上周增加7.8万吨，较去年同期增加9.51万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



4月22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92.13吨，较上周减少0.32万吨，较去年同期减少29.2万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



4月22日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为248.33万吨，较上周减少1.07万吨，较去年同期减少99.99万吨。

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22日，唐山钢坯库存量为20.82万吨，较上周增加2.35万吨，钢坯现货报价4950元/吨。

HC2110合约前20名净持仓情况，16日为净多73522手，23日为净多50089手，净多减少23433手，由于主流持仓空单增幅大于多单。

### 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。