

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报





瑞达期货研究院

黑色小组 热卷期货周报 2021年2月5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	上一周	本周	涨跌
期货 (HC2105)	收盘 (元/吨)	4390	4450	60
	持仓 (手)	523320	457412	-65908
	前 20 名净持仓 (手)	29404	60832	31428
现货	上海热轧卷板	4490	4510	20
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	100	60	-40

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
资源成本较高，商家降价意愿不高	下游需求进一步萎缩
热卷库存压力不大	
年后需求增加预期将限制回调空间	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格探低回升，周初受库存增加及原材料下行拖累走势疲软，周三至周五反弹更多是受未来需求增加预期提振，由于当前现货市场多数热卷贸易商相继离市，市场基本进入休市状态，因此整周市场成交情况相对惨淡。本周热卷周度产量继续下滑，而厂内库存及社会库存虽出现增加但增幅不大，随着贸易商及下游相继离市，热卷现货价格也将逐步趋稳，预计下周热卷期价或稳中偏强。

技术上，HC2105 合约震荡走高，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近，绿柱缩小；BOLL 指标显示期价测试中轴压力。操作上建议，回调择机做多，止损参考 4380。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



2月5日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4510元/吨，周环比+20元/吨；全国均价为4501元/吨，周环比-11元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



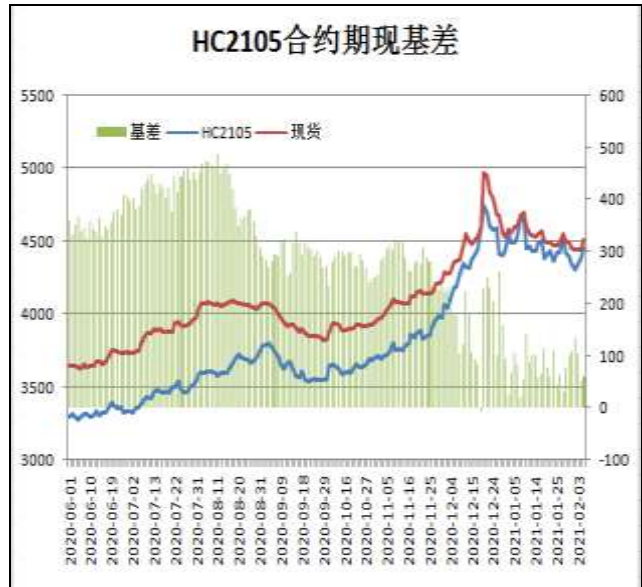
2月5日，西本新干线钢材价格指数为4540元/吨，周环比+0元/吨。

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，HC2105合约震荡走高。



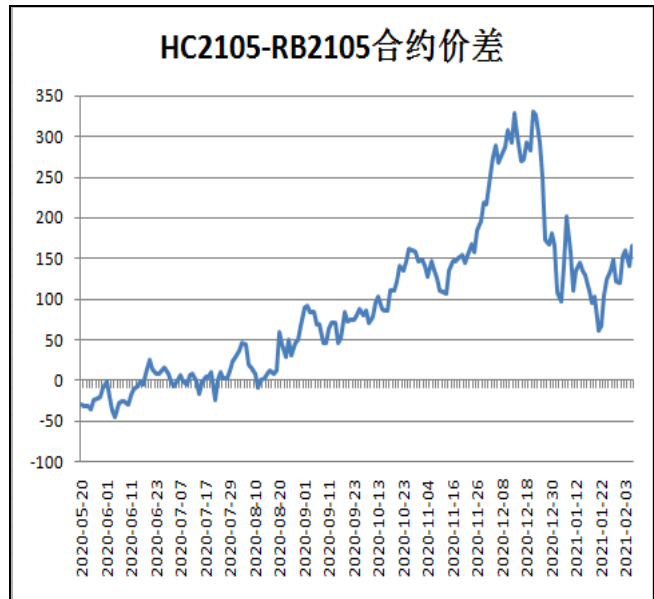
本周，热卷现货价格弱于期货，5日基差为60元/吨，周环比-40元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势弱于HC2105合约，5日价差为-122元/吨，较上周五-43元/吨。



本周，HC2105合约走势强于RB2105合约，5日价差为165元/吨，周环比+42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



2月5日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.20%，环比上周增加1.17%，同比去年同期增加1.95%；高炉炼铁产能利用率90.94%，环比增加0.41%，同比增6.68%。



2月4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333.98万吨，较上周减少2.76万吨，较去年同期减少4.97万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



2月4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121.14万吨，较上周增加1.5万吨，较去年同期减少35.61万吨。

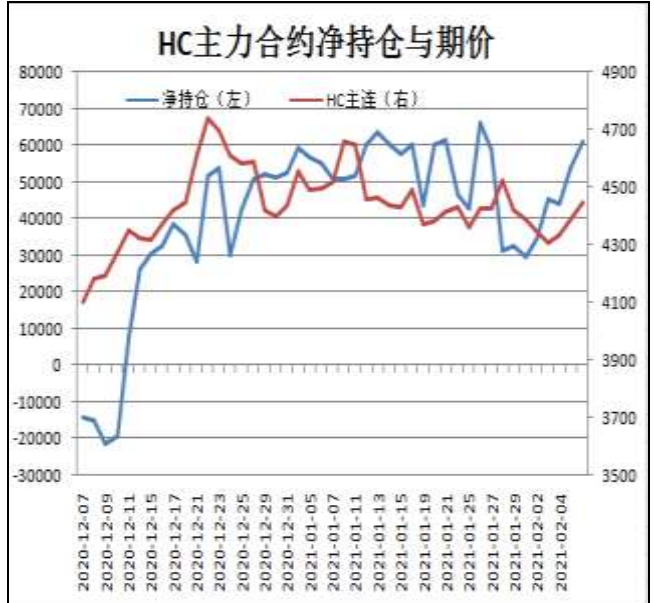
图10：全国33城热卷社会库存



2月4日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为221.05万吨，较上周增加15.6万吨，较去年同期减少32.98万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



2月4日，唐山钢坯库存量为69.55万吨，较上周减少7.48万吨，钢坯现货报价3850元/吨。

HC2105合约前20名净持仓情况，29日为净多29404手，5日为净多60832手，净多增加31428手，由于主流持仓空单减幅大于多单。

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。