

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 2022年2月11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	1月28日	2月11日	涨跌
期货 (HC2205)	收盘 (元/吨)	4945	5033	88
	持仓 (手)	768040	750590	-17450
	前 20 名净持仓 (手)	-45729	-40300	5429
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4940	5130	190
	基差 (元/吨)	-5	97	102

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷周度产量仍低于去年同期水平	终端需求回暖缓慢
冬奥会期间产量有所减少	热卷库存量稳中有增
钢厂普遍上调出厂价	
宏观数据好于预期	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期货震荡走高，重心上移。当前受采暖季及冬奥会限产影响，样本钢厂热卷周度产量继续下滑，另外库存量整体变化不大，在供应收缩影响下市场情绪相对乐观。下周热卷期价或宽幅整理，由于近日发改委对于煤炭及铁矿石干预政策对黑色系将产生一定影响，另外北京冬奥会正在举行，全国两会、北京冬残奥会即将召开，热卷现货供应压力较小，短期多空因素交杂，行情波动或放大。

技术上，HC2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，4900-5200 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



2月11日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5130元/吨，周环比+190元/吨；全国均价为5100元/吨，周环比+186元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



2月11日，西本新干线钢材价格指数为5140元/吨，周环比+170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，HC2205合约震荡偏强。



本周，热卷现货价格强于期货，11日基差97元/吨，周环比+102元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2205合约走势强于HC2210合约，11日价差为149元/吨，周环比+8元/吨。

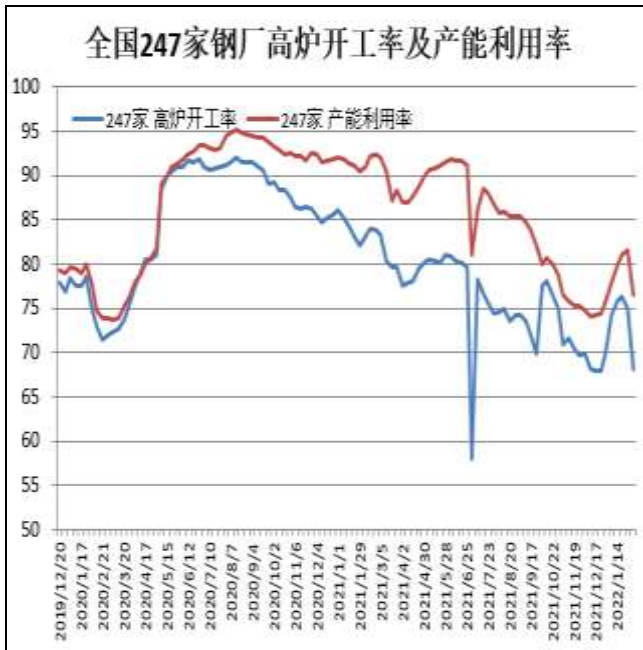
图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2205合约走势强于RB2205合约，11日价差为128元/吨，周环比+12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11日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率68.19%，环比上周下降6.67%，同比去年下降20.36%；高炉炼铁产能利用率76.57%，环比下降4.94%，同比下降14.64%。



2月10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298.45万吨，较上周减少11.34万吨，较去年同期减少43.01万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



2月10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95.93万吨，较上周增加0.38万吨，较去年同期减少47.41万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



2月10日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为271.12万吨，较上周增加29.78万吨，较去年同期增加10.39万吨。

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10日，唐山钢坯库存量为28.74万吨，较上周增加8.87万吨，钢坯现货报价4670万吨。

HC2205合约前20名净持仓情况，28日为净空45729手，11日为净空40300手，净空减少5429手，由于空单减幅大于多单。

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。