

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5月14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	5月7日	5月14日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	5999	6135	+136
	持仓 (手)	722422	699403	-23019
	前 20 名净持仓 (手)	37478	71624	+34146
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	6000	6200	+200
	基差 (元/吨)	1	65	+64

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	热卷周度产量增加
热卷库存压力不大	监管部门的相关措施对于市场投资情绪造成一定影响

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格冲高回落，周初由于河北钢坯现货报价大幅上调及钢厂挺价，带动全国市场热轧卷板价格扩大涨幅，HC2110 合约则触及 6727 元/吨上市新高。后半周随着原材料走弱、国常会要求有效应对大宗商品过快上涨、4 月宏观数据不及预期及唐山市市场监管局、发改委、工信局联合约谈全市钢铁生产企业，市场乐观情绪减弱，HC2110 合约周五收盘封于跌停板。由于当前热卷库存压力仍不大，只是在高利润的驱动下周度产量继续提升，同时监管部门的相关措施对于市场投资情绪也会造成影响，因此下周热卷期价或呈现宽幅震荡格局。

技术上，HC2110 合约高位承压，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 存高位交叉下调迹象，红柱缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口缩小。操作上建议，考虑于 5800-6300 区间低买高抛，止损 100 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



5月14日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为6200元/吨，周环比+200元/吨；全国均价为6514元/吨，周环比+504元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



5月14日，西本新干线钢材价格指数为6180元/吨，周环比+490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合约冲高回落。



本周，热卷现货价格强于期货，14日基差为65元/吨，周环比+64元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势弱于HC2201合约，14日价差为123元/吨，周环比-5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，14日价差为494元/吨，周环比+173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

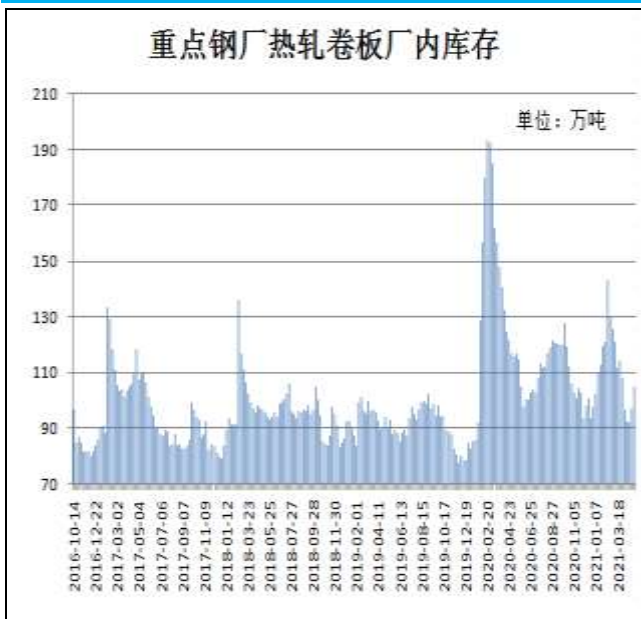


5月14日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.34%，环比上周下降0.13%，同比去年下降9.51%；高炉炼铁产能利用率90.87%，环比增加0.28%，同比增加0.93%。



5月13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335.64万吨，较上周增加3.85万吨，较去年同期增加28.13万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



5月13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98.12万吨，较上周减少6.9万吨，较去年同期减少18.66万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



5月13日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为251.48万吨，较上周减少5.73万吨，较去年同期减少54.48万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



5月6日，唐山钢坯库存量为37.46万吨，较上周增加7.69万吨，钢坯现货报价5190元/吨。

HC2110合约前20名净持仓情况，7日为净多37478手，14日为净多71624手，净多增加34146手，由于主流持仓增多减空。

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。