MARKET RESEARCH REPORT

市场研报

瑞达期货 RUIDA FUTURES | 金尝发

瑞达期货 RUIDA FUTURES

瑞达期货研究院

黑色小组 热卷期货周报 2021年7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	7 月 16 日	7 月 23 日	涨跌
期货(HC2110)	收盘（元/吨）	5952	5968	16
	持仓（手）	728712	633254	-95458
	前 20 名净持仓（手）	-36525	-18396	18129
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235（元/吨）	5870	5880	10
	基差（元/吨）	-82	-88	-6

2、 多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	下游采购依旧比较谨慎，基本按需采购
限产消息刺激市场情绪	国常会仍在关注大宗商品价格及供应情况
热卷库存量小幅下滑	矿价走弱降低炼钢成本

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价陷入区间宽幅整理，整体上现货市场观望情绪较浓，商家报价也是涨涨跌跌，市场成交一般。本周热卷周度产量小幅回调，与去年同期水平相当，目前市场需求依旧偏弱，成交难有明显释放，但限产的预期对价格有一定的支撑，下周或维持高位宽幅整理。

技术上，HC2110 合约于 6000 关口附近整理，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，短线于 5850-6150 区间低买高抛，止损 70 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价

7月23日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5880元/吨，周环比+10元/吨；全国均价为5803元/吨，周环比+17元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数

7月23日，西本新干线钢材价格指数为5500元/吨，周环比+70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合约区间整理。

本周，热卷现货价格弱于期货，23日基差为-88元/吨，周环比-6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32元/吨，周环比-55元/吨。

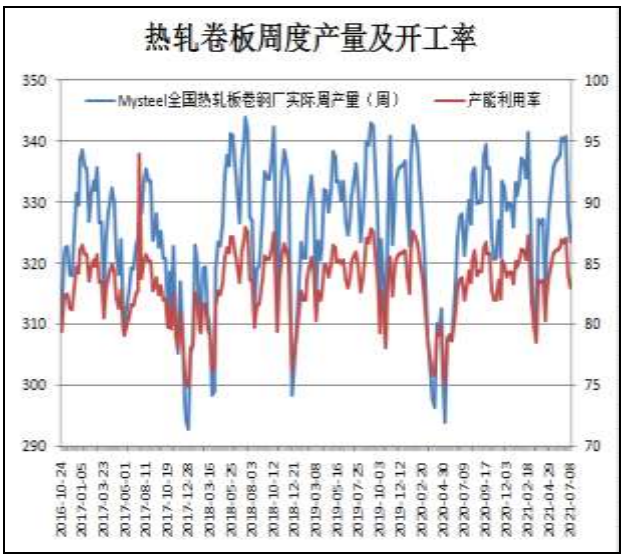
图6：热卷与螺纹跨品种套利

本周，HC2110合约走势弱于RB2110合约，23日价差为297元/吨，周环比-96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23日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.65%，环比上周下降1.04%，同比去年下降15.36%；高炉炼铁产能利用率88.04%，环比下降0.51%，同比下降5.04%。



7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323.43万吨，较上周减少4.03万吨，较去年同期减少6.69万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存

7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103.71吨，较上周减少0.45万吨，较去年同期减少9.51万吨。

图10：全国33城热卷社会库存

7月22日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为297.3万吨，较上周增加5.66万吨，较去年同期增加25.04万吨。

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22日，唐山钢坯库存量为41.7万吨，较上周增加4.02万吨，钢坯现货报价5180元/吨。

HC2110合约前20名净持仓情况，16日为净空36525手，23日为净空18396手，净空减少18129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。