

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6月4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28日	6月4日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	5328	5434	+106
	持仓 (手)	579908	549952	-29956
	前 20 名净持仓 (手)	13711	-19948	-33659
现货	上海热轧卷板	5450	5590	+140
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	122	156	+34

#### 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
原材料走高，炼钢成本支撑	下游用户采购依旧比较谨慎，基本按需采购
	宏观层面的调控下，仍一定程度上影响着市场情绪

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期现货价格震荡上行，周初在原材料大幅走高及拜登向国会提交 6 万亿美元 的 2022 财年预算支撑下，热卷期价重心上移，现货市场信心明显提振，商家报价大幅上涨，但涨后成交整体一般。目前下游用户采购依旧比较谨慎，基本按需采购，市场成交难有明显释放。热卷周度产量继续提升，且高于去年同期水平，供应逐渐增多，市场库存小幅上升，但考虑到成本及环保的因素，热卷期价或陷入区间整理。

技术上，HC2110 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近，绿柱缩小；BOLL 指标显示期价或测试中轴压力。操作上建议，短线考虑于 5650-5200 区间高抛低买，止损 100 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



6月4日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5590元/吨，周环比+140元/吨；全国均价为5595元/吨，周环比+128元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



6月4日，西本新干线钢材价格指数为5260元/吨，周环比+190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合约震荡走高。



本周，热卷现货价格强于期货，4日基差为156元/吨，周环比+34元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势弱于HC2201合约，4日价差为118元/吨，周环比-7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，4日价差为275元/吨，周环比-120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

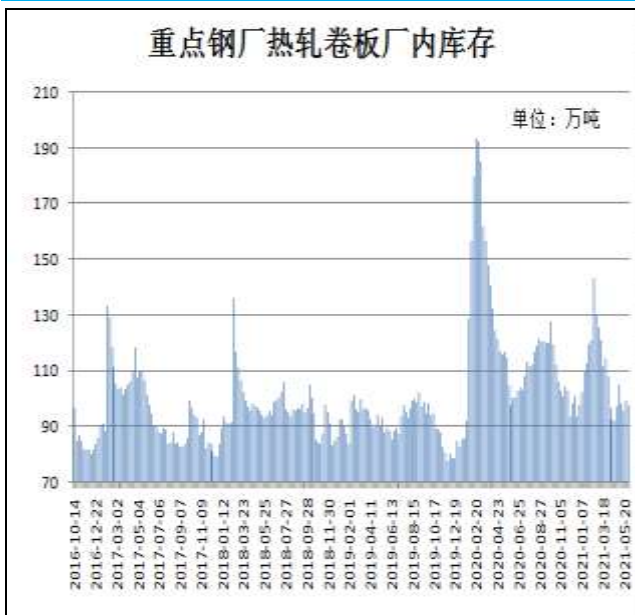


6月4日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.86%，环比上周下降0.13%，同比去年下降10.16%；高炉炼铁产能利用率91.89%，环比增加0.48%，同比下降0.02%。



6月3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337.78万吨，较上周增加0.74万吨，较去年同期增加24.78万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



6月3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97.91万吨，较上周减1.13万吨，较去年同期增加0.38万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



6月3日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为256.08万吨，较上周增加4.16万吨，较去年同期减少15.42万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



6月3日，唐山钢坯库存量为24.21万吨，较上周减少1.92万吨，钢坯现货报价5000元/吨。



HC2110合约前20名净持仓情况，28日为净多13711手，4日为净空19948手，净多减少33659手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

### 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。