

MARKET RESEARCH REPORT

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9月30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	9月24日	9月30日	涨跌
期货 (HC2201)	收盘(元/吨)	5511	5713	202
	持仓(手)	475534	366862	-108672
	前20名净持仓(手)	-3415	-11632	-8217
现货	上海热轧卷板	5710	5770	60
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差(元/吨)	199	57	-142

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
限产政策仍趋严	终端需求仍未明显释放
热卷周度产量下滑且低于去年同期水平	热卷厂内库存增加
近期拉闸限电行动已蔓延至北方区域	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价震荡偏强，由于近期拉闸限电行动已蔓延至北方区域，京津冀多地已实施具体限电措施，各地区根据具体情况有所不一，但产量减少预期支撑热卷期价震荡走高。节后热卷或陷入区间整理，本周热卷周度产量继续小幅回落，但随着现货价格上涨，高位成交转弱，同时厂内库存出现回升，整体上热卷市场维持供需两弱的格局。

技术上，HC2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近；BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，考虑 5600-5800 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



9月30日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5770元/吨，周环比+60元/吨；全国均价为5830元/吨，周环比+50元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



9月30日，西本新干线钢材价格指数为6110元/吨，周环比+20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，HC2201合约震荡偏强。



本周，热卷现货价格弱于期货，30日基差57元/吨，周环比-142元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2201合约走势弱于HC2205合约，30日价差为218元/吨，周环比-37元/吨。热卷1-5合约价差关注150-200区间支撑力度，止跌可考虑正套。



本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，30日价差为7元/吨，周环比-36元/吨。当前螺纹减产预期强于热卷，操作策略仍考虑多螺空卷为主。

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



9月24日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率69.92%，环比上周下降1.95%，同比去年下降19.14%；高炉炼铁产能利用率82.06%，环比下降1.68%，同比下降11.63%。



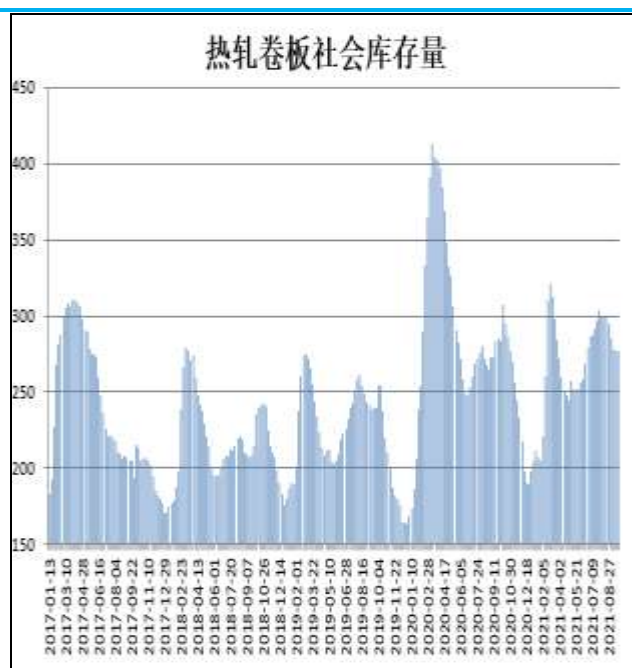
9月30日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为302.03万吨，较上周减少6.7万吨，较去年同期减少33.65万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



9月30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85.1万吨，较上周增加0.71万吨，较去年同期减少42.63万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



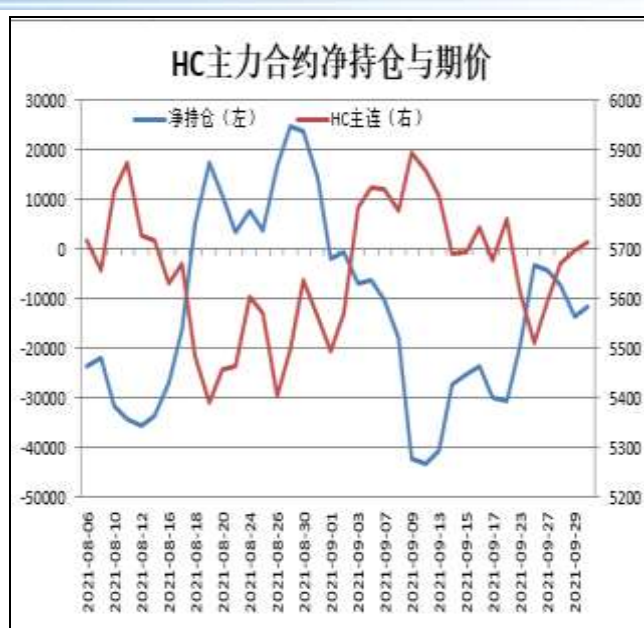
9月30日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为273.44万吨，较上周减少3.32万吨，较去年同期减少33.54万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



9月30日，唐山钢坯库存量为51.45万吨，较上周减少2.57万吨，钢坯现货报价5210元/吨。



HC2201合约前20名净持仓情况，24日为净空3415手，30日为净空11632手，净空增加8217手，由于多单减幅大于空单。

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。