

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3月4日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

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	2月25日	3月4日	涨跌
期货 (HC2205)	收盘 (元/吨)	4796	5210	414
	持仓 (手)	670604	921949	251345
	前 20 名净持仓 (手)	-20570	-21048	-478
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4860	5160	300
	基差 (元/吨)	64	-50	-114

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	监管部门对原材料监管趋严仍对市场情绪有影响
热卷社会库存下滑，且低于去年同期水平	期价大幅上涨谨防多头获利抛压
欧盟热卷价格明显推涨	
“两会”及冬残奥会的举办将再度影响华北钢厂开工率	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价大幅上行。俄乌局势紧张，不仅大幅推高国际油价，同时黑海大部分港口发货受限，欧盟热卷价格明显推涨，提振国内热卷市场多头情绪。另外随着复工复产的持续推进，制造业需求逐渐释放，本周热卷库存量出现回落，周度产量有所提升，但整体仍低于去年同期水平，由于目前热卷库存压力较低，同时“两会”及冬残奥会的举办将再度影响华北钢厂开工率，下周热卷期价或呈现震荡偏强走势。

技术上，HC2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，回调择机做多，止参考 5080。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



3月4日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5160元/吨，周环比+300元/吨；全国均价为5179元/吨，周环比+203元/吨。

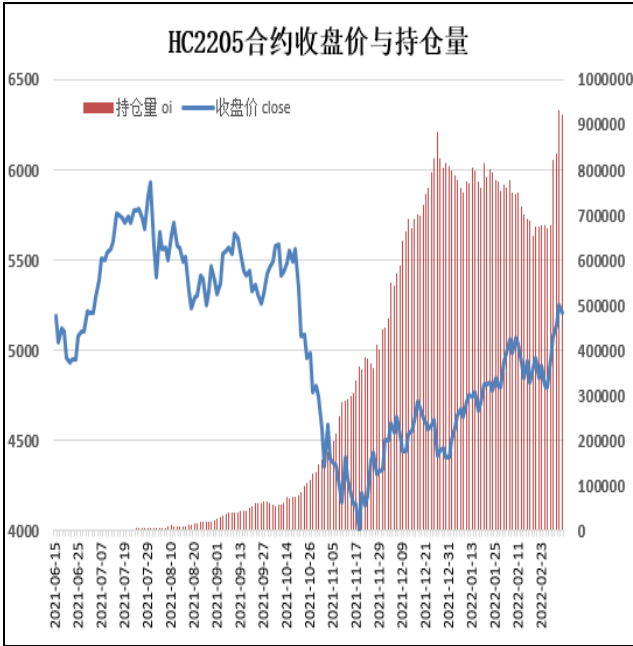
图2：西本新干线钢材价格指数



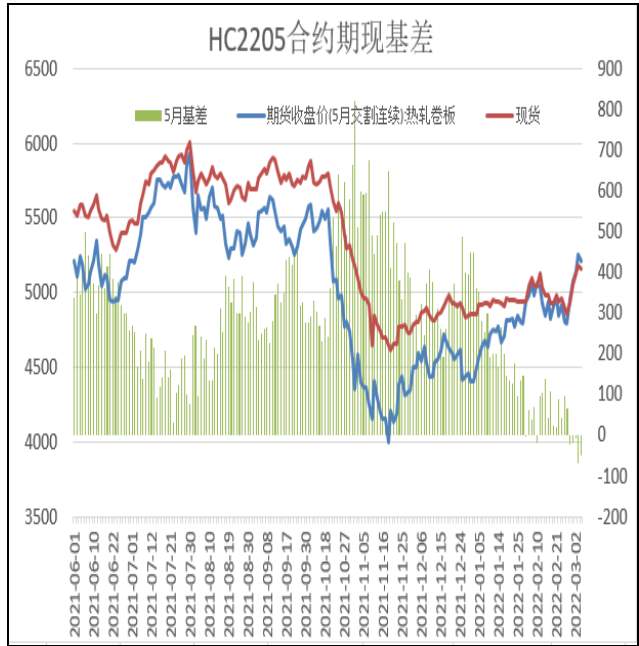
3月4日，西本新干线钢材价格指数为5140元/吨，周环比+130元/吨。

图3：热卷主力合约价格走势

图4：热卷主力合约期现基差

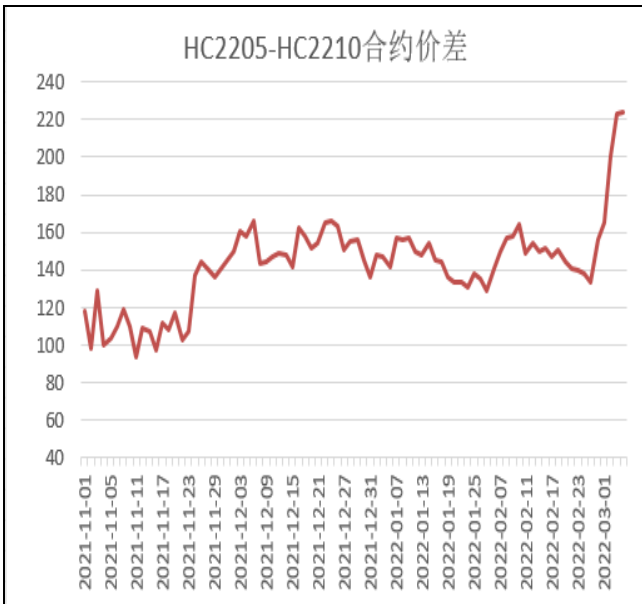


本周，HC2205合约增仓上行。



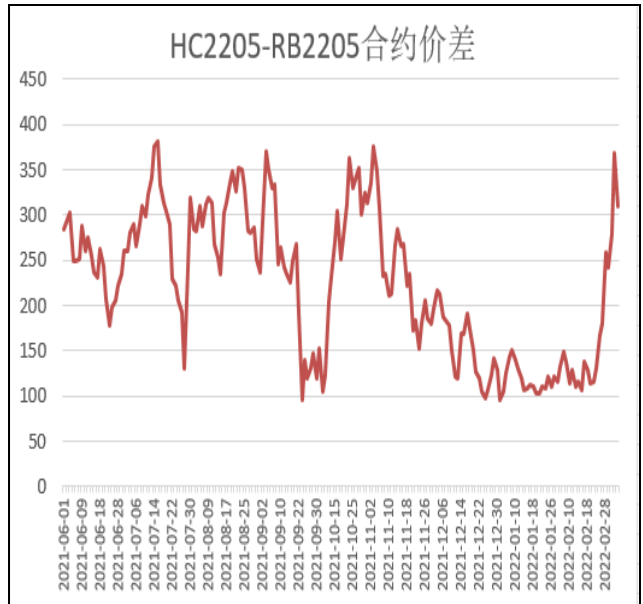
本周，热卷现货价格弱于期货，4日基差-50元/吨，周环比-114元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2205合约走势强于HC2210合约，4日价差为224元/吨，周环比+91元/吨。

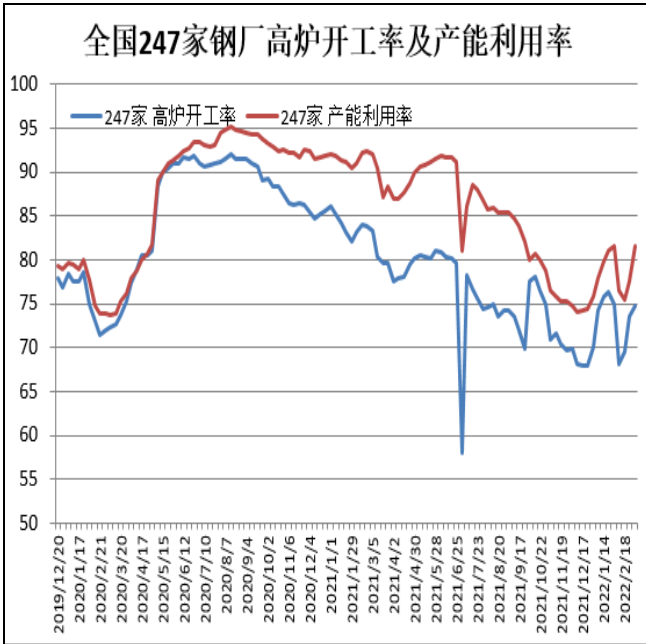
图6：热卷与螺纹跨品种套利



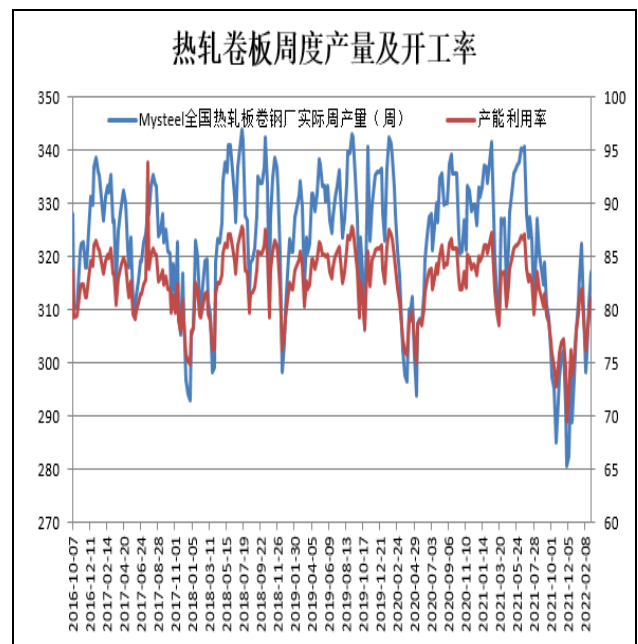
本周，HC2205合约走势强于RB2205合约，4日价差为309元/吨，周环比+130元/吨。

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

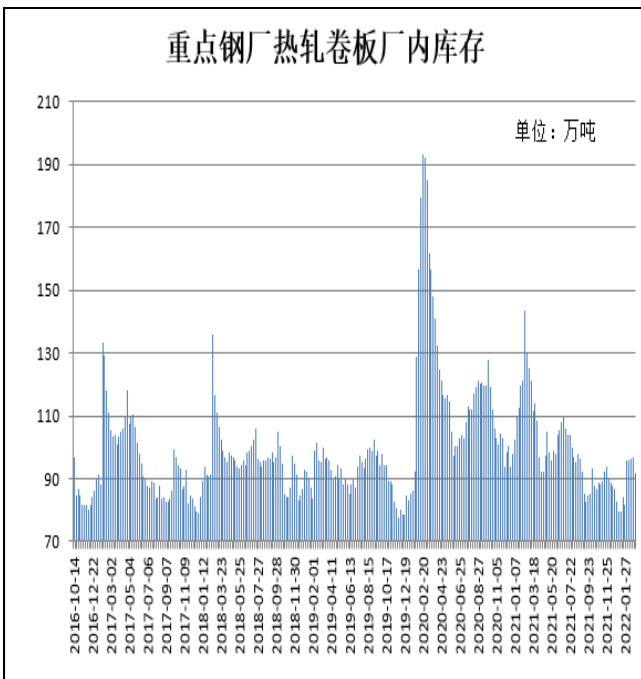


3月4日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.72%，环比上周增加1.29%，同比去年下降14.21%；高炉炼铁产能利用率81.49%，环比增加3.88%，同比下降11.09%。



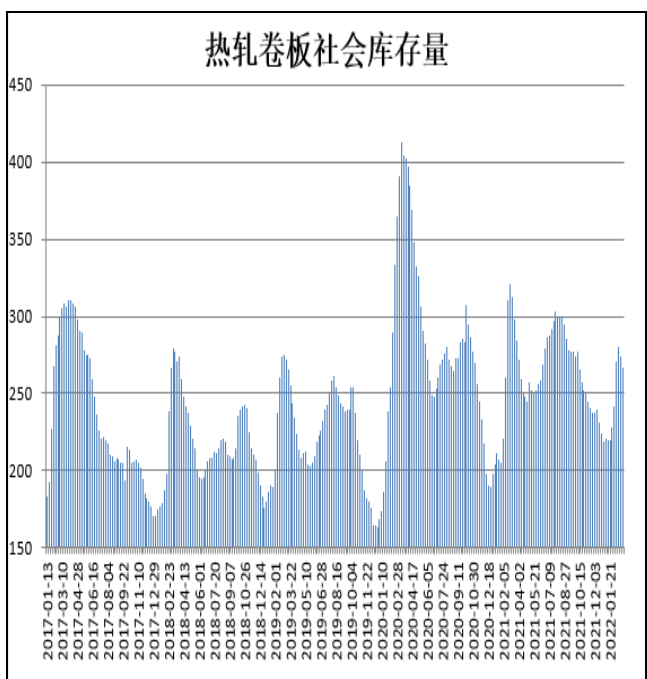
3月3日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为317.08万吨，较上周增加5.8万吨，较去年同期减少2.92万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



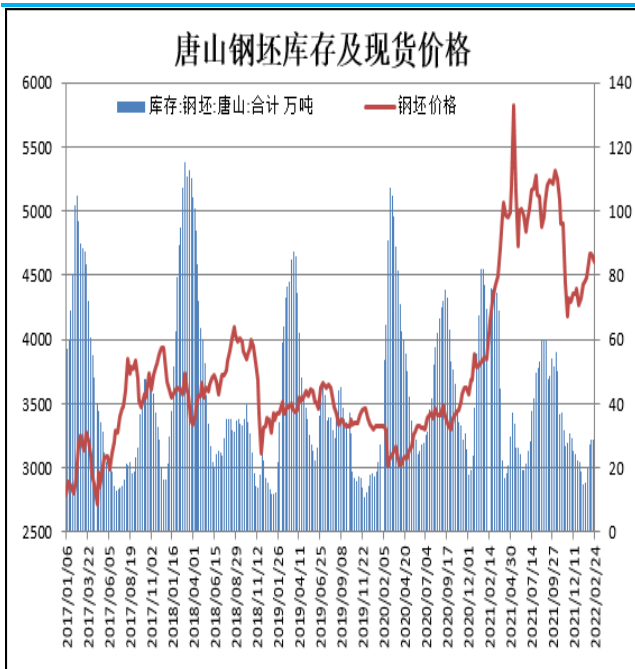
3月3日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷厂内库存量为91.56万吨，较上周减少5.09万吨，较去年同期减少33.88万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



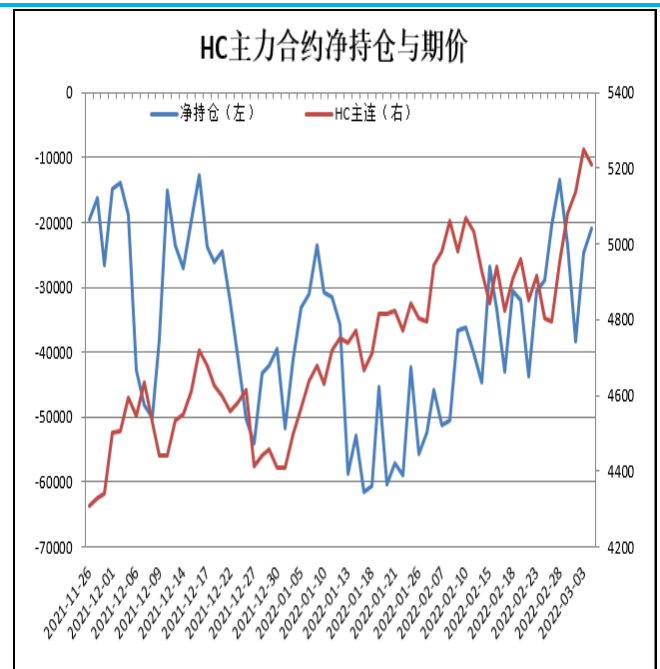
2月24日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为266.79万吨，较上周减少6.87万吨，较去年同期减少53.89万吨。

图11：唐山钢坯库存量



3月3日，唐山钢坯库存量为22.74万吨，较上周减少1.51万吨，钢坯现货报价4680万吨。

图12：热卷主力合约前20名净持仓



HC2205合约前20名净持仓情况，25日为净空20570手，4日为净空21048手，净空增加478手，由于空单增幅略大于多单。

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。