

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1月29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	上一周	本周	涨跌
期货 (HC2105)	收盘 (元/吨)	4362	4390	+28
	持仓 (手)	583733	523320	-60413
	前 20 名净持仓 (手)	42789	29404	-13385
现货	上海热轧卷板	4470	4490	+20
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	108	100	-8

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
资源成本较高，商家降价意愿不高	热卷周度产量处在较高水平
热卷库存压力不大	下游需求进一步萎缩
年后需求增加预期或限制回调空间	原材料走弱，成本支撑下滑

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格冲高回落，上半周受热卷库存下滑及股市走高支撑期价大幅上行，提振现货市场情绪，商家报价连续拉涨，但涨后市场成交整体一般。后半周随着原材料大幅回落，成本支撑减弱，期货市场的下行，现货市场心态转弱，商家报价逐渐走低，成交依旧低迷。目前下游终端部分已经放假，市场需求趋弱，成交下滑明显，商家操作上仍以出货为主，回笼资金降低库存风险，不过考虑到成本的因素，也不愿过低销售。临近春节假期，现货市场交投氛围趋淡，短线行情或有反复。

技术上，HC2105 合约冲高回落，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整，绿柱平稳；BOLL 指标显示期价运行于中轴下方。操作上建议，短线于 4320-4480 区间低买高抛，止损 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



1月29日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4490元/吨，周环比+20元/吨；全国均价为4512元/吨，周环比+7元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



1月29日，西本新干线钢材价格指数为4540元/吨，周环比+0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，HC2105合约冲高回落。



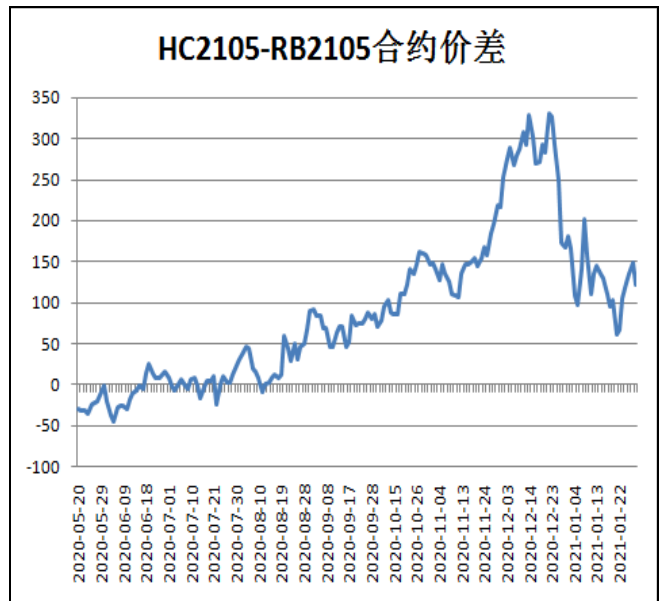
本周，热卷现货价格弱于期货，29日基差为100元/吨，周环比-8元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



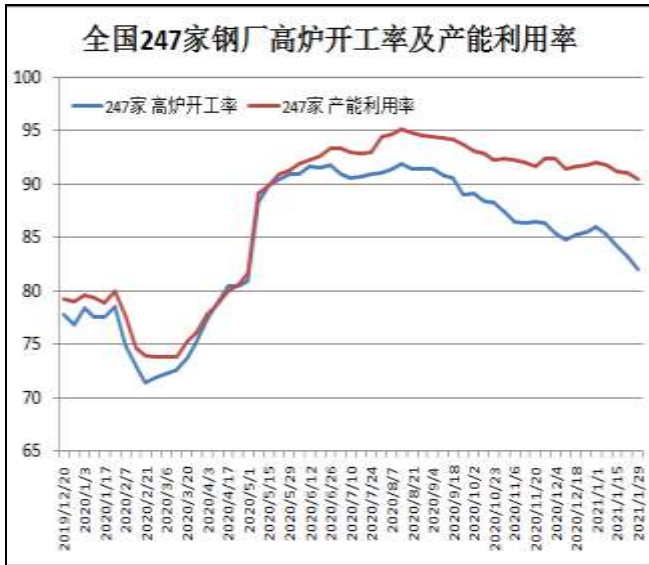
本周，HC2110合约走势强于HC2105合约，29日价差为-79元/吨，较上周五+42元/吨。



本周，HC2105合约走势强于RB2105合约，29日价差为123元/吨，周环比+55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



1月29日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.03%，环比上周降1.17%，同比去年同期下降3.13%；高炉炼铁产能利用率90.53%，环比降0.6%，同比增3.88%。



1月28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336.74万吨，较上周减少0.35万吨，较去年同期减少4.38万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



1月28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119.64万吨，较上周增加6.9万吨，较去年同期减少1.21万吨。

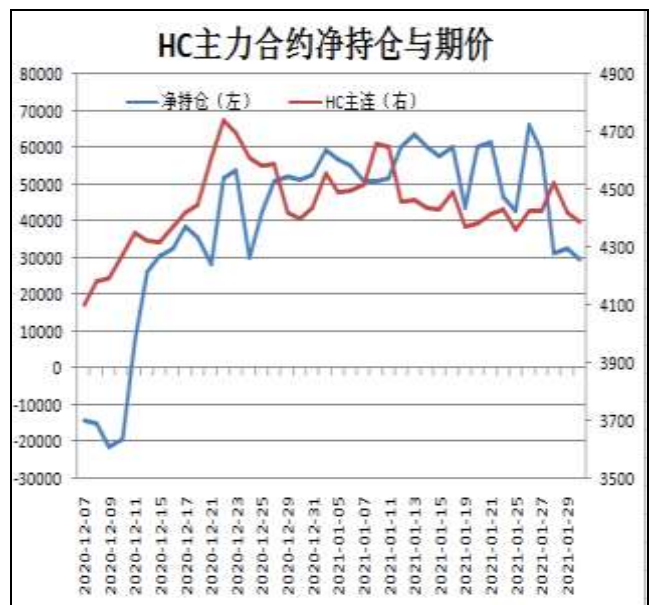
图10：全国33城热卷社会库存



1月28日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为205.45万吨，较上周减少1.21万吨，较去年同期减少33.29万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



1月29日，唐山钢坯库存量为77.03万吨，较上周减少4.81万吨，钢坯现货报价3860元/吨。

HC2105合约前20名净持仓情况，22日为净多42789手，29日为净多29404手，净多减少13385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。