

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5月21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14日	5月21日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	6135	5493	-642
	持仓 (手)	699403	594361	-105042
	前 20 名净持仓 (手)	71624	28782	-42842
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	6200	5680	-520
	基差 (元/吨)	65	187	+122

#### 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
热卷库存压力不大	国常会再次提及部署做好大宗商品保供稳价工作

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期现货价格扩大跌幅，现货市场心态比较悲观，商家报价大幅下跌，下游观望情绪较浓，采购积极性不高，市场成交整体偏弱。本周热卷周度产量继续提升，而厂库及社库降幅缩小，并且由于前期价格涨幅过高，下游拿货谨慎，市场整体成交放缓。叠加国常会再次提及部署做好大宗商品保供稳价工作，短线行情或陷入区间弱势运行。

技术上，HC2110 合约延续下行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整，绿柱放大；BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小，期价跌破中轴支撑。操作上建议，考虑于 MA5 日均线下方偏空交易。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



5月21日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5680元/吨，周环比-520元/吨；全国均价为5758元/吨，周环比-756元/吨。

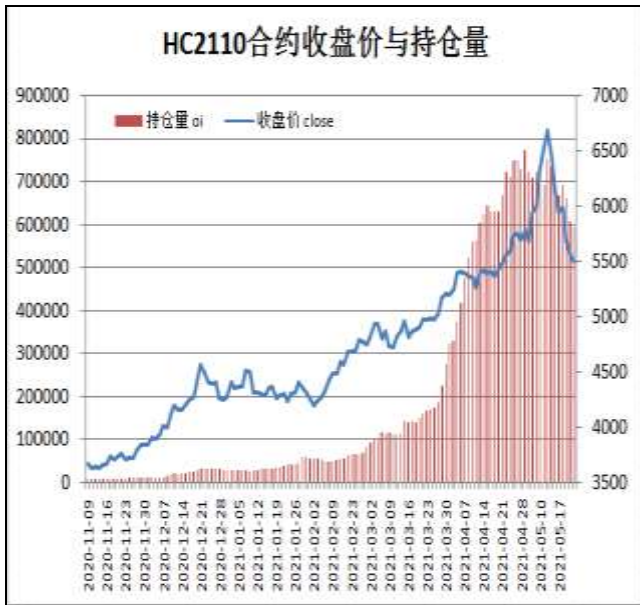
图2：西本新干线钢材价格指数



5月21日，西本新干线钢材价格指数为5420元/吨，周环比-760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合约大幅下挫。



本周，热卷现货价格强于期货，21日基差为187元/吨，周环比+122元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势强于HC2201合约，21日价差为146元/吨，周环比+23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，21日价差为381元/吨，周环比-113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



5月20日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.21%，环比上周下降0.13%，同比去年下降10.29%；高炉炼铁产能利用率91.18%，环比增加0.31%，同比增加0.23%。



5月20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336.58万吨，较上周增加0.94万吨，较去年同期增加28.37万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



5月20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95.68万吨，较上周减2.44万吨，较去年同期减少19.06万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



5月20日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为251.40万吨，较上周减少0.08万吨，较去年同期减少39.6万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



5月20日，唐山钢坯库存量为26.39万吨，较上周减少7.17万吨，钢坯现货报价5150元/吨。

HC2110合约前20名净持仓情况，14日为净多71624手，21日为净多28782手，净多减少42842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。