

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8月27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	8月20日	8月27日	涨跌
期货 (HC2201)	收盘 (元/吨)	5458	5495	+37
	持仓 (手)	405947	422243	+16296
	前20名净持仓 (手)	10589	24614	+14025
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5620	5620	0
	基差 (元/吨)	162	125	-37

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
粗钢减限产预期依存	下游采购依旧比较谨慎，基本按需采购
热卷周度产量下滑	热卷社会库存同比增加 30 万吨
库存量小幅下滑	

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期价宽幅震荡，周初煤焦期现货价格持续走高及河北部分地区因环境污染限产支撑热卷期价逐步走高，HC2201 合约再次突破 5600 关口，但目前市场仍有 9 月份出口加税的传言抑制热卷期价上行空间。本周热卷周度产量继续小幅回落，库存量同样出现下滑，但社会库存较去年同期高出 30 万吨，下游基本按需采购，市场成交难有明显释放。不过考虑到成本的因素，商家主动降价意愿不高，热卷期价或延续宽幅整理。

技术上，HC2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近；BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，短线于 5350-5650 区间低买高抛，止损 100 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



8月27日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5620元/吨，周环比+0元/吨；全国均价为5679元/吨，周环比+13元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



8月27日，西本新干线钢材价格指数为5390元/吨，周环比+120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

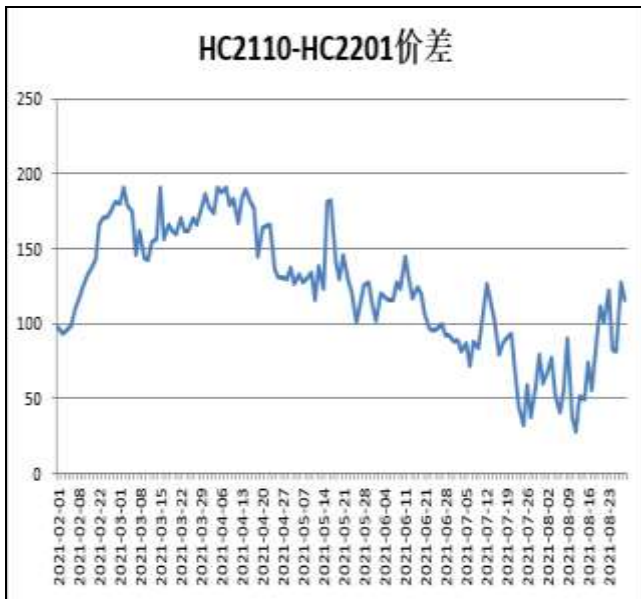


本周，HC2110合约区间整理。



本周，热卷现货价格弱于期货，27日基差为125元/吨，周环比-37元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势强于HC2201合约，27日价差为116元/吨，周环比+15元/吨。价差于120附近考虑抛近买远，止损160，目标50。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，27日价差为273元/吨，周环比-85元/吨。价差或陷入200-400区间波动，因此卷螺套利可考虑此区间内操作。

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



8月27日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.22%，环比上周增加0.65%，同比去年下降17.19%；高炉炼铁产能利用率85.30%，环比下降0.17%，同比下降9.34%。

8月26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317.7万吨，较上周减少2.93万吨，较去年同期减少12.33万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存

图10：全国33城热卷社会库存



8月26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96.5万吨，较上周减少1.4万吨，较去年同期减少24.75万吨。

8月26日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为294.99万吨，较上周减少4.62万吨，较去年同期增加30.11万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



8月26日，唐山钢坯库存量为60.23万吨，较上周增加0.23万吨，钢坯现货报价4950元/吨。



HC2201合约前20名净持仓情况，20日为净多10589手，27日为净多24614手，净多增加14025手，由于主流持仓多单增幅大于空单。

### 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。