

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9月10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	9月3日	9月10日	涨跌
期货 (HC2201)	收盘 (元/吨)	5784	5858	74
	持仓 (手)	486771	495529	8758
	前 20 名净持仓 (手)	-6929	-43240	-36311
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5770	5900	130
	基差 (元/吨)	-14	42	56

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
限产政策进一步加严	铁矿石价格持续下挫，或抑制钢价上行空间
热卷周度产量低于去年同期水平	高层再度关注大宗商品价格
库存量下滑	

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期价延续震荡上行，由于煤焦期现货价格大幅走高对热卷价格构成支撑，同时随着限产政策进一步加严及9月需求释放向好预期，推动热卷价格重心上移。本周热卷周度产量虽有所提升但幅度不大，产能利用率维持在80%附近，另外厂内库存及社会库存均出现下滑，表现终端需求继续释放，只是当前高层再度关注大宗商品价格或对热卷上行空间造成影响。

技术上，HC2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，5800-5700 区间偏多交易，止损参考 5650。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



9月10日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5900元/吨，周环比+130元/吨；全国均价为5862元/吨，周环比+94元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



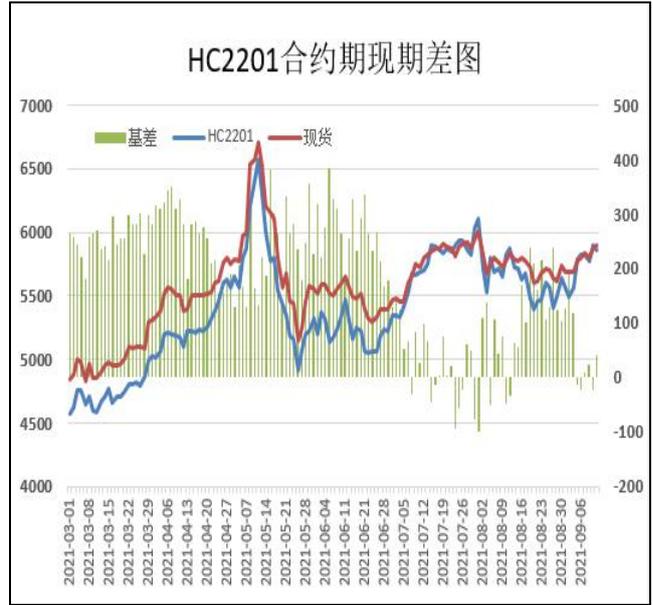
9月10日，西本新干线钢材价格指数为5720元/吨，周环比+200元/吨。

图3：热卷主力合约价格走势

图4：热卷主力合约期现基差

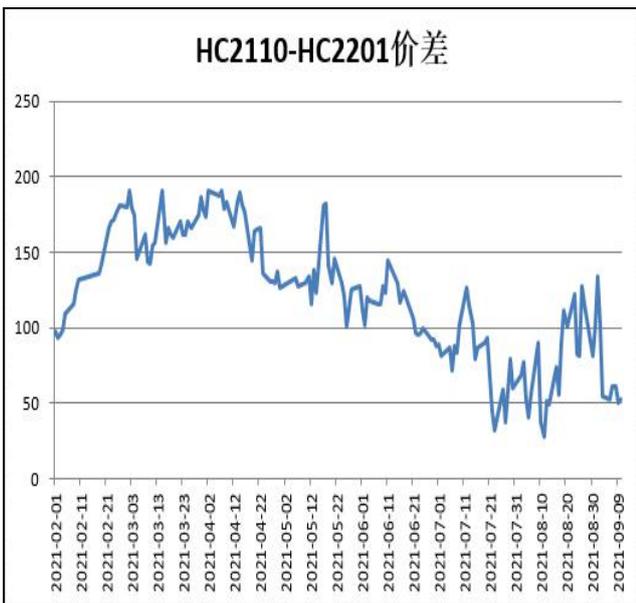


本周，HC2201合约震荡上行。



本周，热卷现货价格强于期货，10日基差42元/吨，周环比+56元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势弱于HC2201合约，3日价差为55元/吨，周环比-61元/吨。价差或继续缩小，维持抛近买远策略。

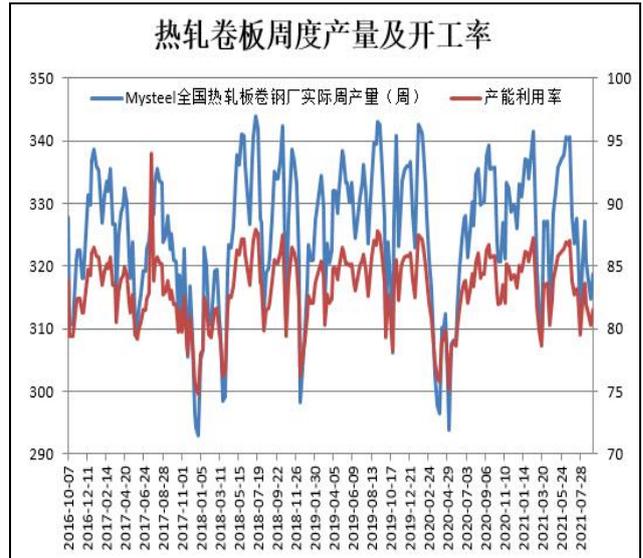
图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，10日价差为218元/吨，周环比-158元/吨。近期螺纹减产预期强于热卷，价差或测试前低支撑。

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

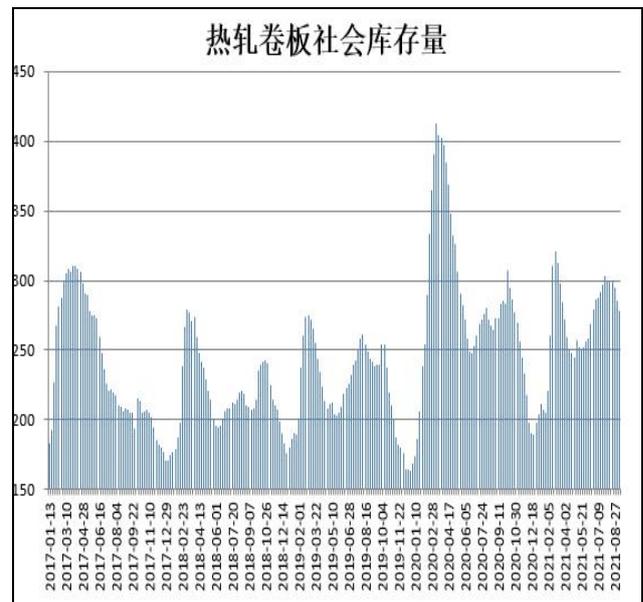
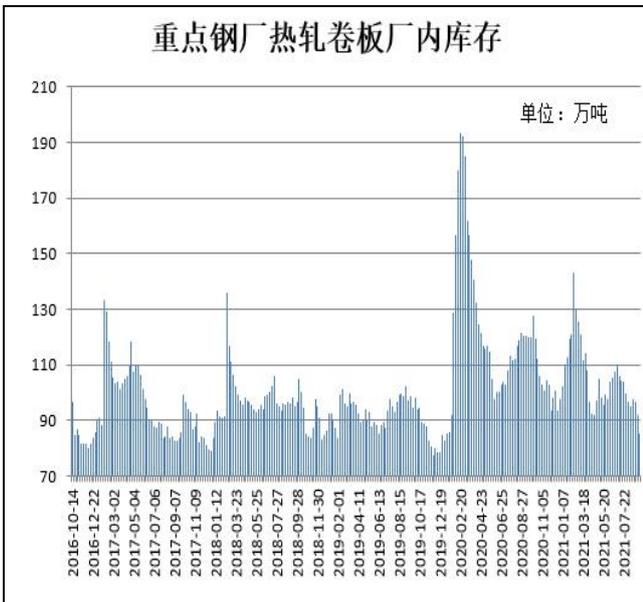


9月10日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率73.57%，环比上周下降0.65%，同比去年下降17.32%；高炉炼铁产能利用率84.77%，环比下降0.68%，同比下降9.55%。

9月9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318.83万吨，较上周增加4.18万吨，较去年同期减少18.7万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存

图10：全国33城热卷社会库存



9月9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85万吨，较上周减少6.62万吨，较去年同期减少35.2万吨。

9月9日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为277.84万吨，较上周减少7.35万吨，较去年同期增加5.28万吨。

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9日，唐山钢坯库存量为49.5万吨，较上周减少12.22万吨，钢坯现货报价5200元/吨。

HC2201合约前20名净持仓情况，3日为净空6929手，10日为净空43240手，净空增加36311手，由于减多增空。

### 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。