



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 2020年8月21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	上一周	本周	涨跌
期货 (HC2101)	收盘 (元/吨)	3774	3862	+88
	持仓 (手)	159425	214517	+55092
	前 20 名净持仓 (手)	-4050	-2196	+1854
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4070	4070	0
	基差 (元/吨)	296	208	-88

2、多空因素分析

利多因素

利空因素

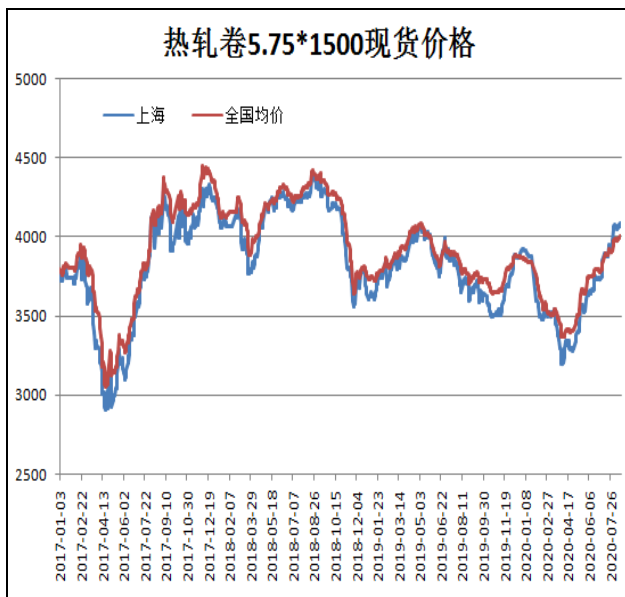
炼钢成本维持在较高水平	现货价格持续拉涨，高位成交减弱
贸易商订货成本较高	热卷厂内库存增加
目前商家库存压力不大	
热卷周度产量下滑	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格冲高整理，周初期货市场震荡上行，现货市场心态比较乐观，商家报价小幅上涨，成交整体尚可。周中随着期货的下行，加上成交的趋弱，市场心态偏弱，现货价格小幅下跌。整体上，现货市场观望情绪较浓，市场价格维稳为主。短期市场库存相对不高，加上新资源成本较高，对价格有一定的支撑，不过需求整体一般，成交的偏弱抑制了价格的上行。

技术上，HC2101 合约震荡偏强，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位整理，红柱平稳；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，回调择机做多，止损参考 3760。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



8月21日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4070元/吨，周环比+0元/吨；全国均价为4003元/吨，周环比+20元/吨。

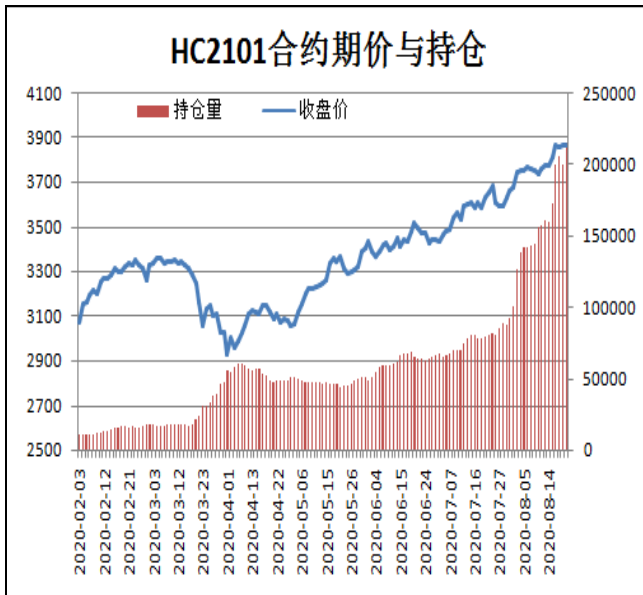
图2：西本新干线钢材价格指数



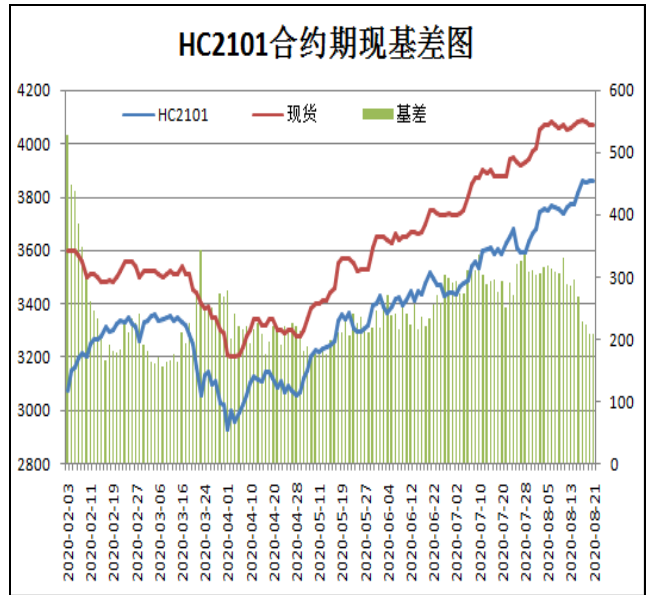
8月21日，西本新干线钢材价格指数为3940元/吨，周环比+10元/吨。

图3：热卷主力合约价格走势

图4：热卷主力合约期现基差

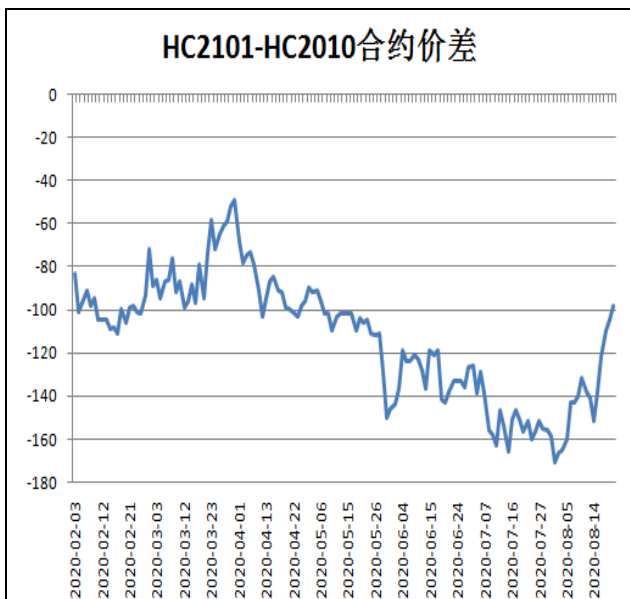


本周，HC2101合约增仓走高。



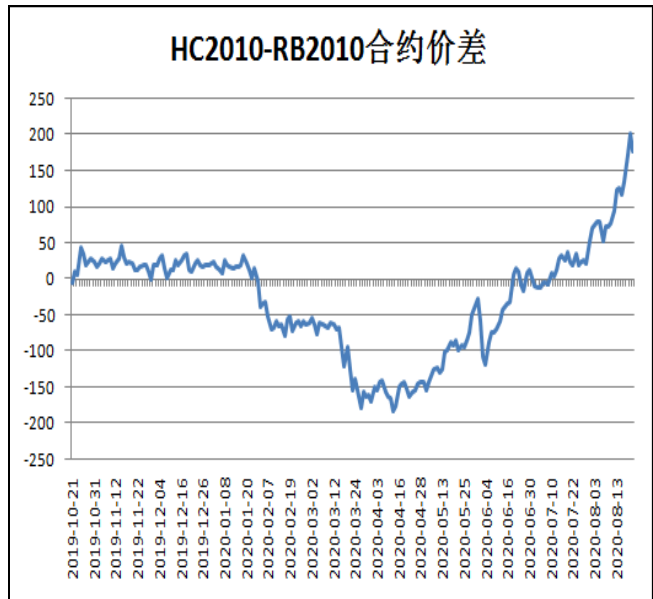
本周，热卷现货价格弱于期货，21日基差为208元/吨，周环比-88元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2101合约走势强于HC2010合约，21日价差为-98元/吨，较上周五+54元/吨。

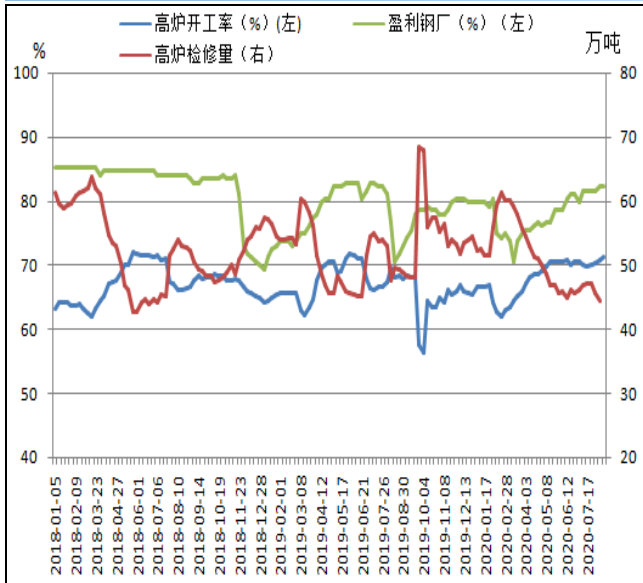
图6：热卷与螺纹跨品种套利



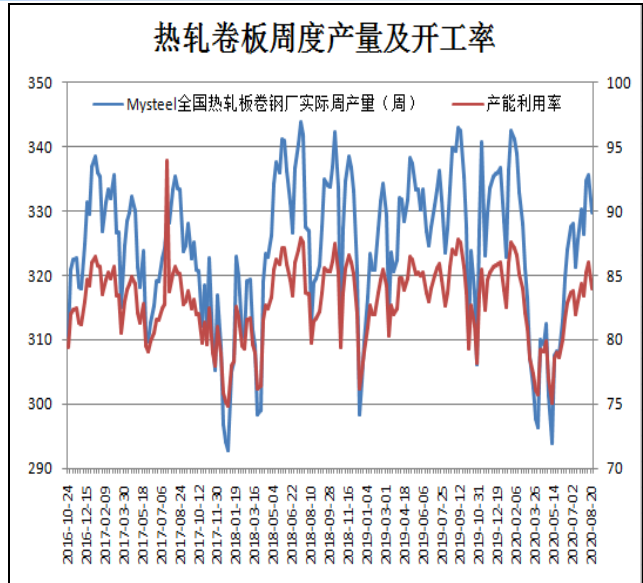
本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，21日价差为177元/吨，周环比+50元/吨。

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

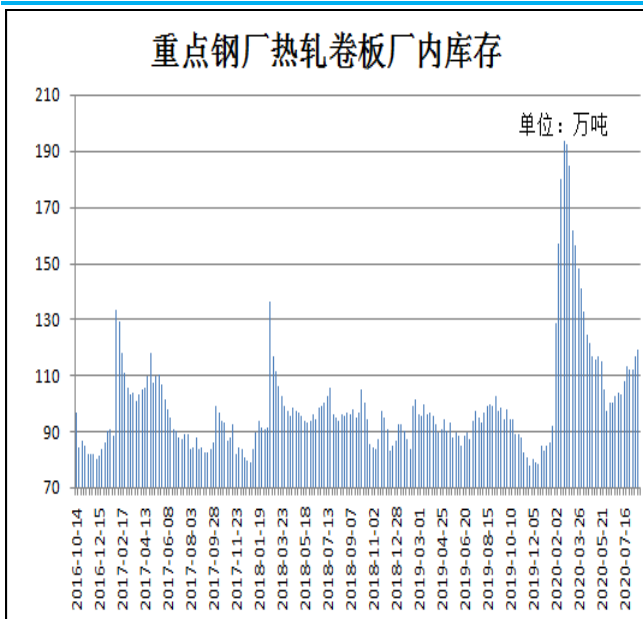


8月21日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.41%，环比上周减0.52%，同比去年同期增3.91%；高炉炼铁产能利用率94.80%，环比减0.36%，同比增6.85%；钢厂盈利率95.24%，环比持平，同比增14.72%。



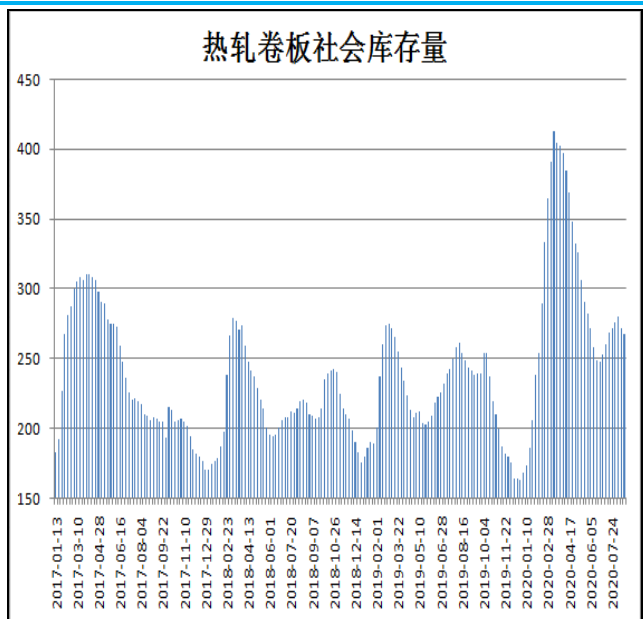
8月20日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为329.69万吨，较上周减少5.89万吨，较去年同期减少10.01万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



8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119.13万吨，较上周增2.15万吨，较去年同期增加19.42万吨。

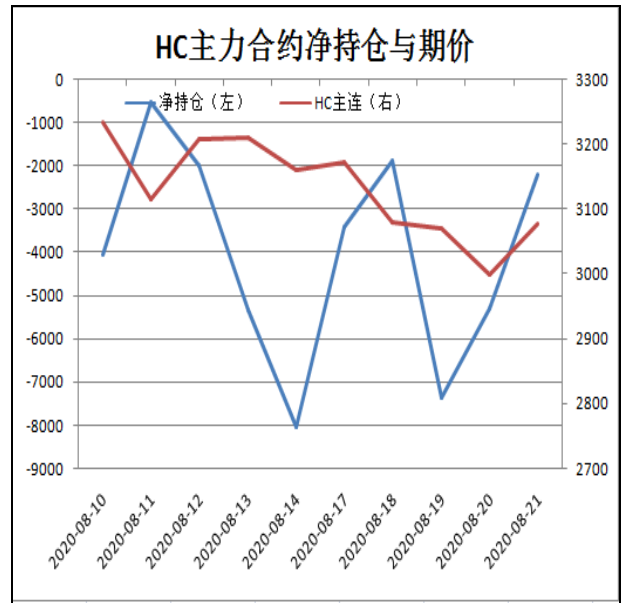
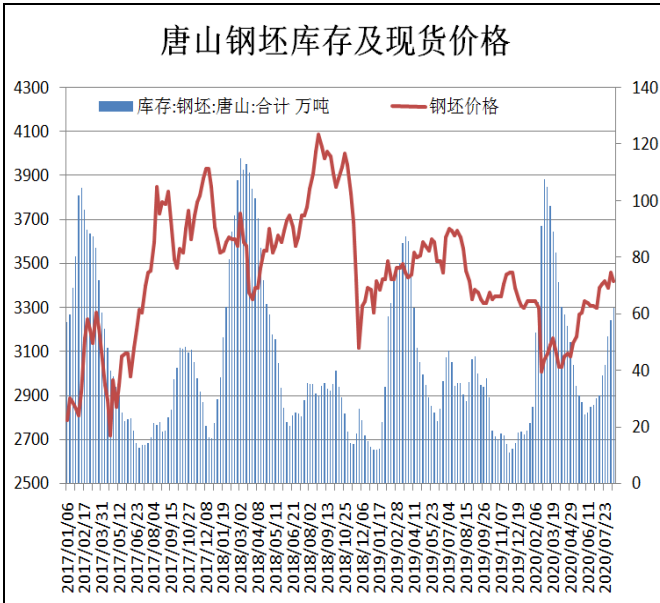
图10：全国33城热卷社会库存



8月20日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为267.94万吨，较上周减少3.59万吨，较去年同期增加18.59万吨。

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14日，唐山钢坯库存量为62.09万吨，较上周增加4.22万吨，钢坯现货报价3420元/吨。

HC2101合约前20名净持仓情况，14日为净空8047手，21日为净空2196手，净空减少5851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。