

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13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6日	8月13日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	5772	5765	-7
	持仓 (手)	467115	376057	-91058
	前 20 名净持仓 (手)	21965	18589	-3376
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5760	5770	10
	基差 (元/吨)	-12	5	17

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	下游采购依旧比较谨慎，基本按需采购
限产预期仍较强	关注高层相关言论及政策
库存量小幅下滑	热卷周度产量继续提升
河北今年粗钢将压减 2171 万吨	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价冲高回落，由于唐山发布《2022年北京冬奥会和冬残奥会空气质量保障实施方案（意见稿）》，要求2021年全市粗钢产量同比压减1237万吨，叠加河北今年粗钢将压减2171万吨，限产消息支撑热卷期价走高并逼近6000元/吨关口。但周四公布的热卷周度产量继续提升，现货市场价格随之下跌。目前低位成交尚可，高位成交比较乏力，下游依旧按需采购，可以说当前供需环境相对宽松，但未来产量压减预期仍较强，因此在弱现实强预期的博弈下，期价或延续区间宽幅震荡。

技术上，HC2110合约日线MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴附近；BOLL指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，仍可考虑于5650-5900区间低买高抛，止损80元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



8月13日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5770元/吨，周环比+10元/吨；全国均价为5759元/吨，周环比-20元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



8月6日，西本新干线钢材价格指数为5440元/吨，周环比-130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

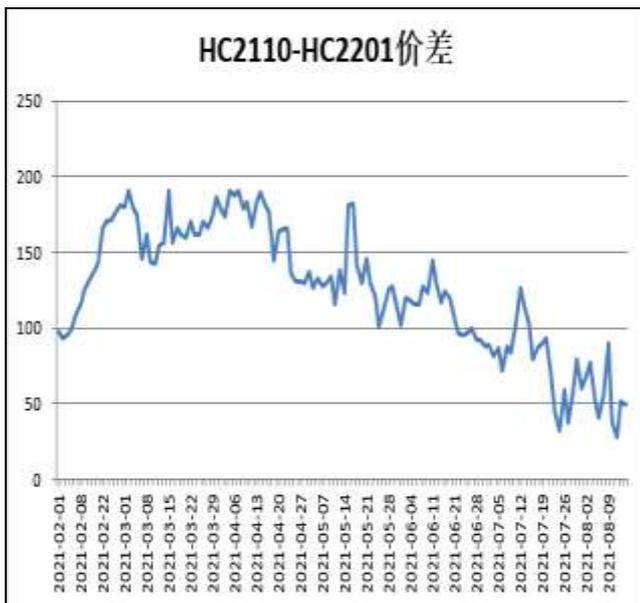


本周，HC2110合约减仓整理。



本周，热卷现货价格强于期货，13日基差为5元/吨，周环比+17元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势弱于HC2201合约，13日价差为49元/吨，周环比-7元/吨。短线或维持100至20区间宽幅波动，可在此区间操作

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势弱于RB2110合约，13日价差为344元/吨，周环比-49元/吨。价差400附近空卷多螺策略，可考虑350下方分批减仓。

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

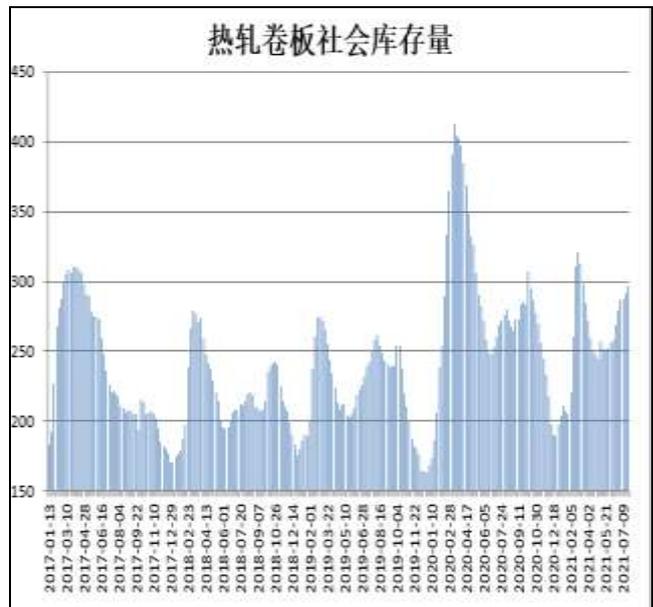
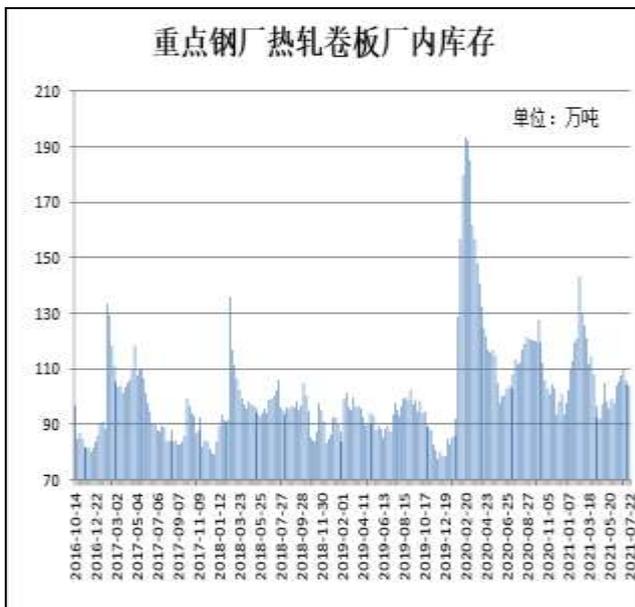


8月13日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.00%，环比上周增加0.39%，同比去年下降16.93%；高炉炼铁产能利用率85.89%，环比增加0.17%，同比下降9.27%。

8月12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327.19万吨，较上周增加6.8万吨，较去年同期减少8.39万吨。

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12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95.28万吨，较上周减少1.45万吨，较去年同期减少21.7万吨。

8月12日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为300.04万吨，较上周增加0.05万吨，较去年同期增加28.51万吨。

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12日，唐山钢坯库存量为53.14万吨，较上周增加1.9万吨，钢坯现货报价5110元/吨。

HC2110合约前20名净持仓情况，6日为净多21965手，13日为净多18589手，净多减少3376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。