

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<br>(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<br>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



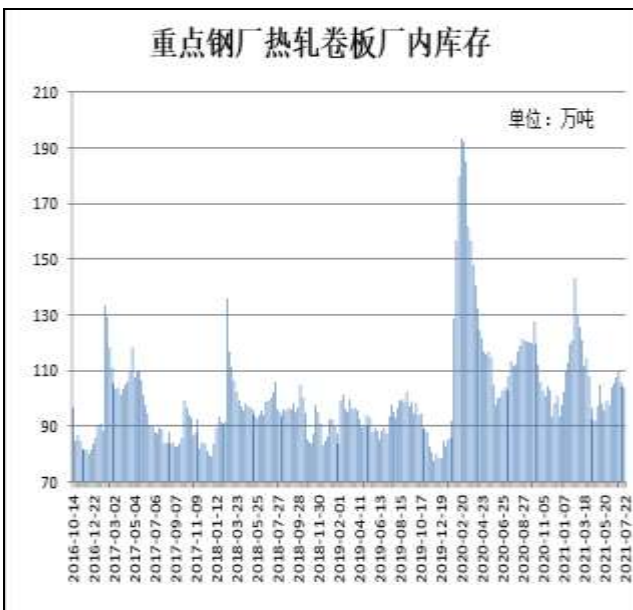
8月13日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.00%，环比上周增加0.39%，同比去年下降16.93%；高炉炼铁产能利用率85.89%，环比增加0.17%，同比下降9.27%。



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。