

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9月4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	上一周	本周	涨跌
期货 (HC2101)	收盘 (元/吨)	3854	3910	+56
	持仓 (手)	217755	166620	-51135
	前 20 名净持仓 (手)	-988	3713	+4701
现货	上海热轧卷板	4030	4050	+20
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	176	140	-36

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	热卷社会库存小幅增加
目前商家库存压力不大	

周度观点策略总结：本周热轧卷板价格先扬后抑，周初期现货价格同样受钢厂上调9月出厂价支撑大幅走高，市场心态明显提振。周中随着期货的盘整运行，市场观望情绪加重，市场价格震荡运行，周尾期货震荡走弱，现货商家出货意愿较强，市场价格小幅松动。据统计数据显示，目前市场库存资源相对不多，加上后期资源成本较高，对价格有一定的支撑，但需求整体偏弱，终端用户基本按需采购，成交难有明显改善。因此期价或陷入区间震荡。

技术上，HC2101 合约震荡走高，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位整理；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上，中轴支撑 3819。操作上建议，考虑区间 3960-3850 区间高抛低买，止损 40 元/吨。

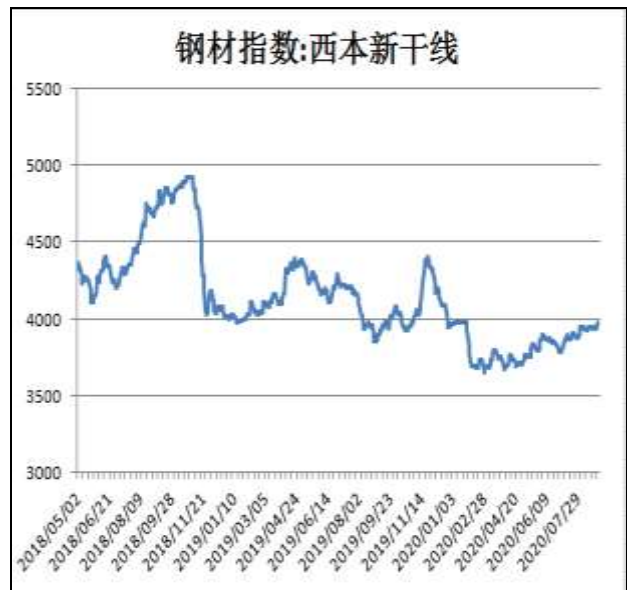
二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



9月4日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4050元/吨，周环比+20元/吨；全国均价为4034元/吨，周环比+44元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



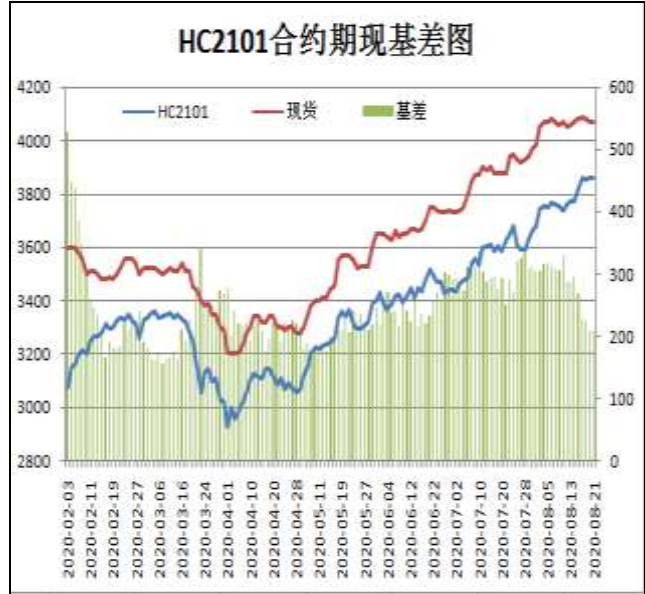
9月4日，西本新干线钢材价格指数为3980元/吨，周环比+40元/吨。

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合约冲高整理。



本周，热卷现货价格弱于期货，4日基差为140元/吨，周环比-36元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2101合约走势强于HC2010合约，4日价差为-106元/吨，较上周五+5元/吨。

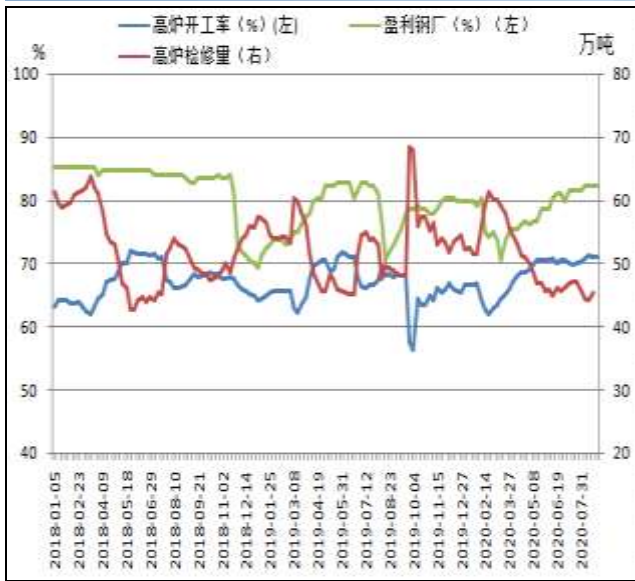
图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2101合约走势强于RB2101合约，4日价差为156元/吨，周环比+36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

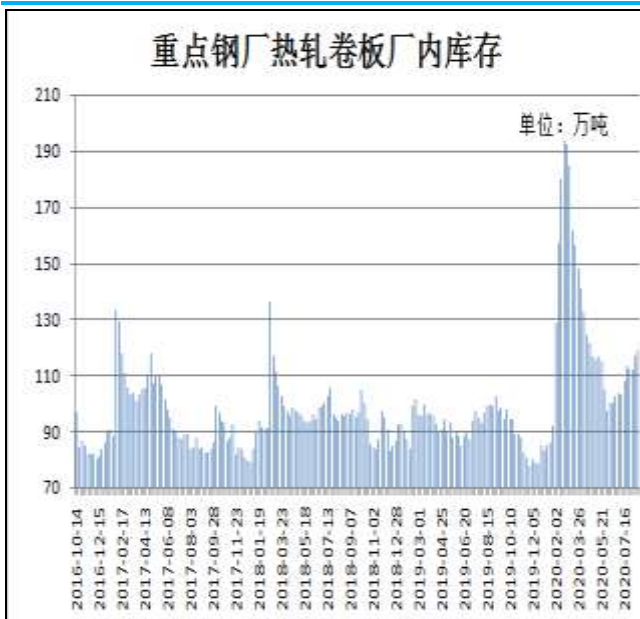


9月4日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.41%，环比上周持平，同比去年同期增4.17%；高炉炼铁产能利用率94.52%，环比减0.13%，同比增5.67%；钢厂盈利率95.24%，环比持平，同比增12.99%。



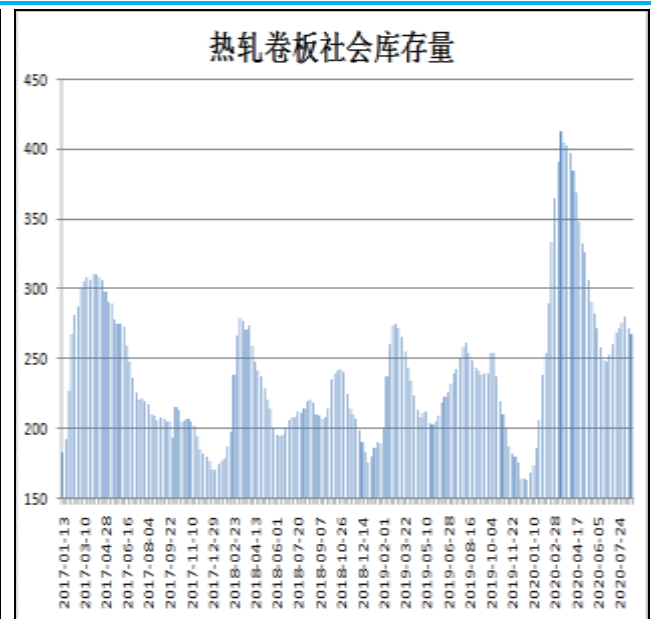
9月3日，据Mysteel监测的全国37家热轧卷板生产企业中热卷周度产量为330.1万吨，较上周增加0.07万吨，较去年同期减少12.86万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



9月3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120.21万吨，较上周减少1.04万吨，较去年同期增加17.88万吨。

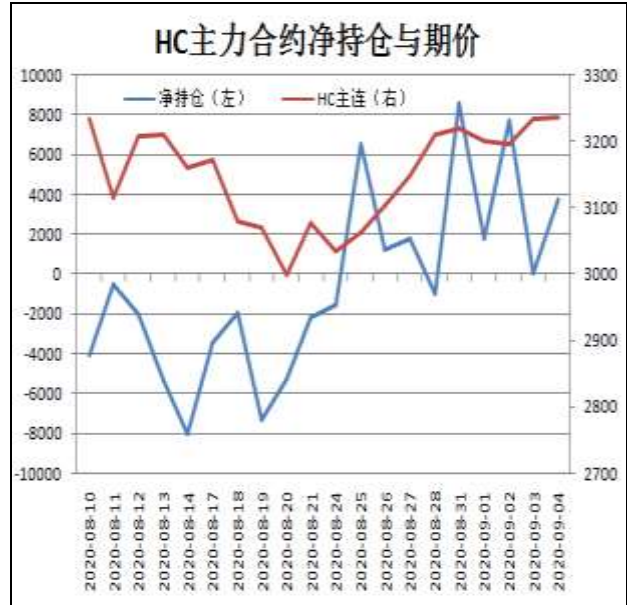
图10：全国33城热卷社会库存



9月3日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为272.96万吨，较上周增加8.08万吨，较去年同期增加31.04万吨。

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4日，唐山钢坯库存量为71.97万吨，较上周增加1.87万吨，钢坯现货报价3490元/吨。

HC2101合约前20名净持仓情况，28日为净空988手，4日为净多3713手，净多增加4701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。