

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20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13日	8月20日	涨跌
期货 (HC2201)	收盘 (元/吨)	5716	5458	-258
	持仓 (手)	289794	405947	+116153
	前 20 名净持仓 (手)	-33535	10589	+44124
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5770	5620	-150
	基差 (元/吨)	54	162	+108

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
粗钢减限产预期仍存	下游采购依旧比较谨慎，基本按需采购
热卷周度产量下滑	宏观经济数据不及预期影响市场情绪
库存量相对平稳	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价弱势运行，由于7月份一系列宏观指标不及预期影响，期价承压走弱，现货市场信心受挫，商家报价大幅下跌，跌后市场成交较差。周五随着期货反弹，现货市场心态有所恢复，低位成交尚可。本周热卷周度产量小幅回落，而库存量相对平稳，下游基本按需采购，市场成交难有明显释放。不过近期价格下跌较多，考虑到成本的因素，商家降价意愿下滑或限制期价下行空间。

技术上，HC2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下运行；BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，短线于 5350-5650 区间低买高抛，止损 100 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



8月20日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5620元/吨，周环比-150元/吨；全国均价为5666元/吨，周环比-93元/吨。

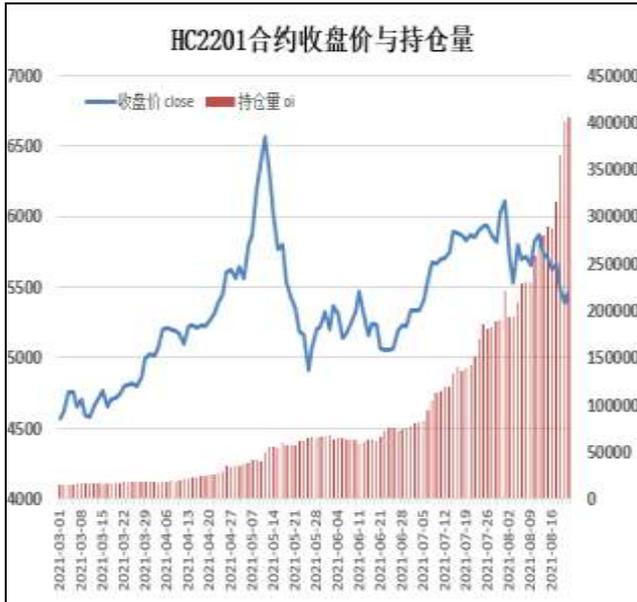
图2：西本新干线钢材价格指数



8月20日，西本新干线钢材价格指数为5270元/吨，周环比-190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，20日基差为162元/吨，周环比+108元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势强于HC2201合约，20日价差为101元/吨，周环比+52元/吨。价差于100上方考虑抛近买远，止损150，目标50。

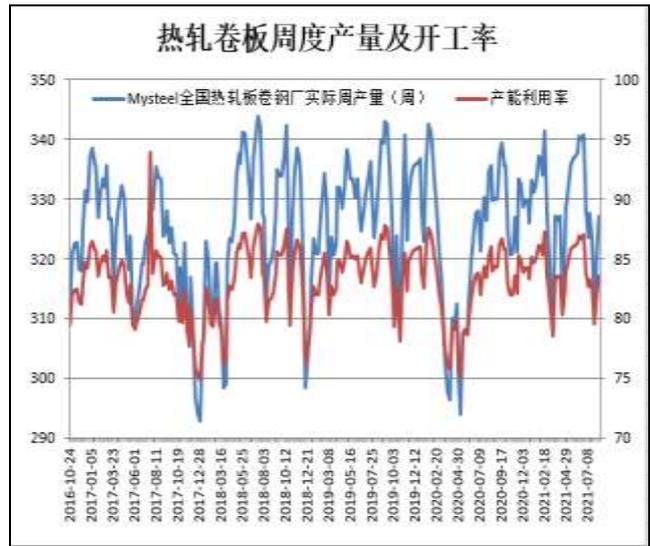
图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2201合约走势强于RB2201合约，20日价差为358元/吨，周环比+124元/吨。价差于400上方分批空卷多螺，止损500。

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20日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率73.57%，环比上周下降1.43%，同比去年下降17.84%；高炉炼铁产能利用率85.47%，环比下降0.42%，同比下降9.33%。

8月19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320.63万吨，较上周减少6.56万吨，较去年同期减少9.06万吨。

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19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97.9万吨，较上周增加2.62万吨，较去年同期减少21.23万吨。

8月19日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为299.61万吨，较上周减少0.43万吨，较去年同期增加31.67万吨。

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19日，唐山钢坯库存量为60万吨，较上周增加6.86万吨，钢坯现货报价4880元/吨。



HC2201合约前20名净持仓情况，13日为净空33535手，20日为净多10589手，净多增加44124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。