

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7月30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 | 7月23日 | 7月30日 | 涨跌 |
|----------------|-----------------------------|---------|---------|---------|
| 期货 (HC2110) | 收盘 (元/吨) | 5671 | 5737 | +66 |
| | 持仓 (手) | 1365691 | 1246720 | -118971 |
| | 前20名净持仓 (手) | 78454 | 79899 | +1445 |
| 现货 | 上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨) | 5477 | 5559 | +82 |
| | 基差 (元/吨) | -194 | -178 | +16 |

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 |
| 限产消息刺激市场多头情绪 | 关注各监管部门相关言论及政策 |
| 热卷周度产量明显下滑 | 关注原材料走弱带来的影响 |
| 最新的出口关税调整没有涉及热卷 | |

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价先抑后扬，上半周现货市场观望情绪较浓，商家报价窄幅震荡。周四公布的热卷周度产量大幅下滑，叠加此前传闻的“加征关税”并没有出现在此次调整中，市场做多情绪浓厚。目前热卷现货报价大幅上调，仍将抑制终端需求，下游基本按需采购，不过最新的出口关税调整没有涉及热卷，这对于热卷仍是利好，加上限产的预期，市场情绪仍相对乐观，下周应关注原材料走弱带来的影响。

技术上，HC2110 合约向上走高，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，MA5 日均线上方偏多交易。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



7月30日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为6010元/吨，周环比+100元/吨；全国均价为5933元/吨，周环比+130元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



7月30日，西本新干线钢材价格指数为5570元/吨，周环比+70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



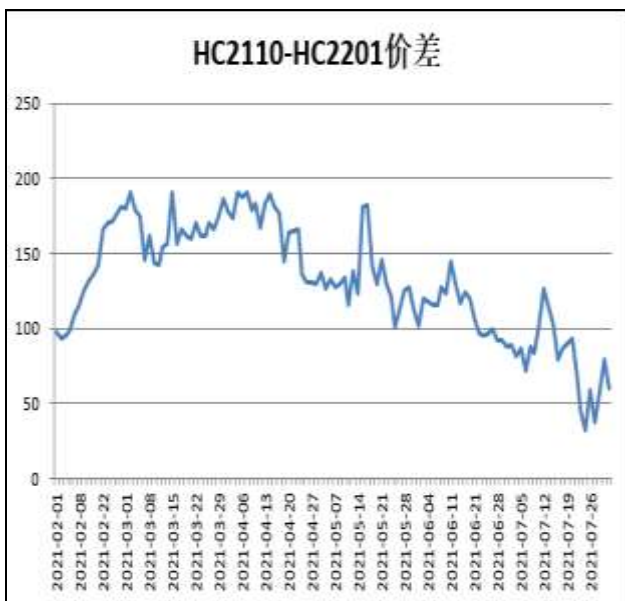
本周，HC2110合约震荡走高。



本周，热卷现货价格弱于期货，30日基差为-159元/吨，周环比-71元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势强于HC2201合约，30日价差为60元/吨，周环比+28元/吨。短线或陷入100至20区间宽幅波动。



本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，30日价差为432元/吨，周环比+135元/吨。关注450-500区域压力。

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

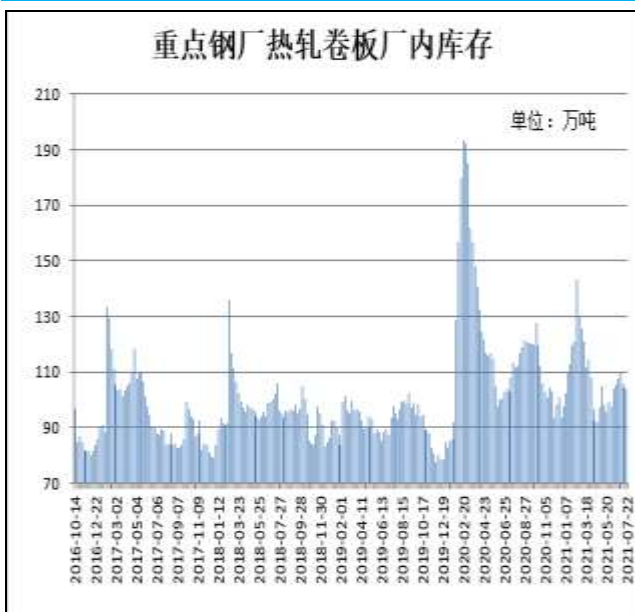


7月30日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.35%，环比上周下降1.30%，同比去年下降16.80%；高炉炼铁产能利用率86.83%，环比下降1.21%，同比下降7.67%。



7月29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311.43万吨，较上周减少12万吨，较去年同期减少15.06万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



7月29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99.74万吨，较上周减少3.97万吨，较去年同期减少12.04万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



7月29日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为302.68万吨，较上周增加5.38万吨，较去年同期增加26.4万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



7月29日，唐山钢坯库存量为49.77万吨，较上周增加8.07万吨，钢坯现货报价5270元/吨。



HC2110合约前20名净持仓情况，23日为净空18396手，30日为净多20504手，净多增加38900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。