

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6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30日	8月6日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	6169	5772	-397
	持仓 (手)	688621	467115	-221506
	前 20 名净持仓 (手)	20504	21965	1461
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	6010	5760	-250
	基差 (元/吨)	-159	-12	147

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	热卷周度产量提升
河北省发布 2021 年大气污染综合治理工作方案	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价探低回升，周初受政治局会议提出做好大宗商品保供稳价工作，市场情绪受挫，期价大幅下行，现货市场心态悲观，商家报价大幅下跌。周三受河北钢厂减限产消息支撑期货快速反弹，现货市场信心提振，商家报价大幅拉涨，低位成交尚可，但高位成交比较乏力。本周热卷周度产量回升，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，期价或陷入区间宽幅震荡。

技术上，HC2110 合约宽幅整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整；BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，可于 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6日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5760元/吨，周环比+250元/吨；全国均价为5779元/吨，周环比-40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

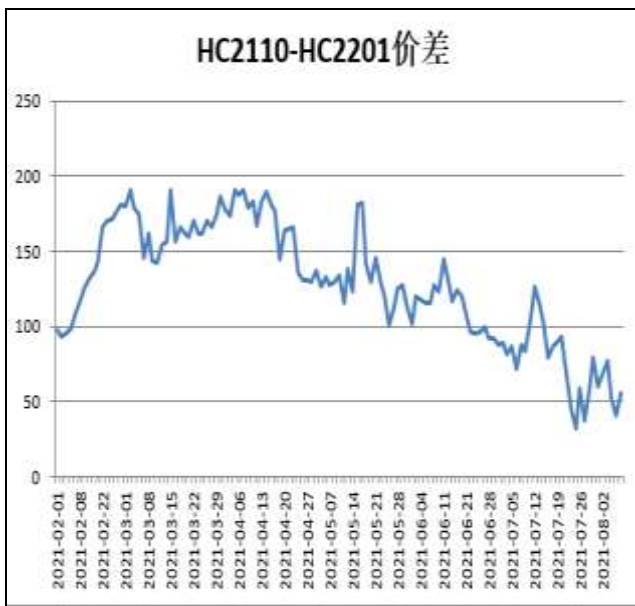


本周，HC2110合约减仓下行。



本周，热卷现货价格强于期货，6日基差为-12元/吨，周环比+147元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势弱于HC2201合约，6日价差为56元/吨，周环比-4元/吨。短线或维持100至20区间宽幅波动。

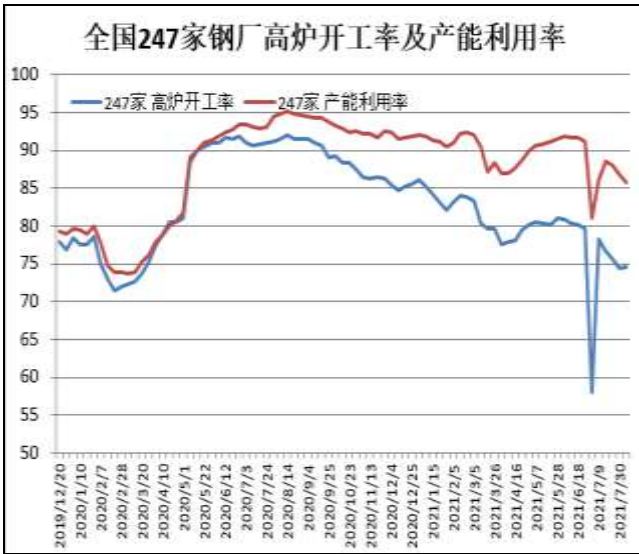
图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势弱于RB2110合约，6日价差为393元/吨，周环比-39元/吨。价差400-450区域，可考虑空卷多螺。

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

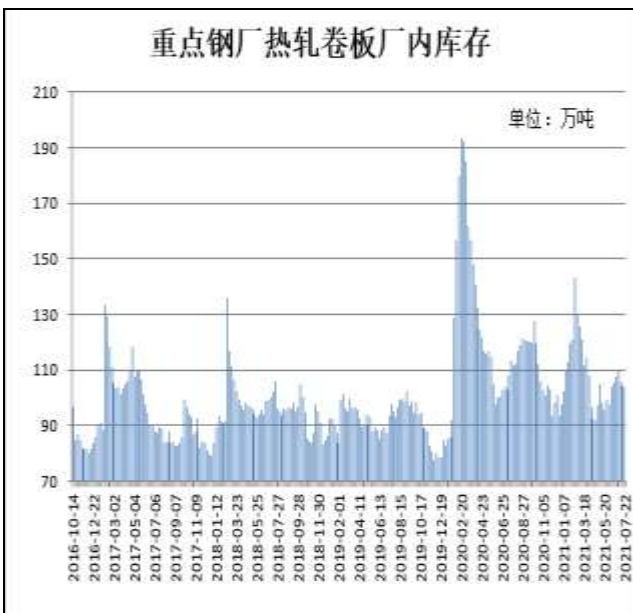


8月6日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.61%，环比上周增加0.26%，同比去年下降16.80%；高炉炼铁产能利用率85.73%，环比下降1.11%，同比下降9.03%。



8月5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320.39万吨，较上周增加8.96万吨，较去年同期减少14.28万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



8月5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96.73万吨，较上周减少3.01万吨，较去年同期减少15.29万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



8月5日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为299.99万吨，较上周减少2.69万吨，较去年同期增加19.29万吨。

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5日，唐山钢坯库存量为51.24万吨，较上周增加1.47万吨，钢坯现货报价5130元/吨。

HC2110合约前20名净持仓情况，30日为净多20504手，6日为净多21965手，净多增加1461手，由于主流持仓空单减幅略大于多单。

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。