

MARKET RESEARCH REPORT

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9月3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27日	9月3日	涨跌
期货 (HC2201)	收盘(元/吨)	5495	5784	+289
	持仓(手)	422243	486771	+64528
	前20名净持仓(手)	24614	-6929	-31543
现货	上海热轧卷板	5620	5770	+150
	5.75mm Q235(元/吨)			
	基差(元/吨)	125	-14	-139

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
粗钢减限产预期增强	热卷社会库存高于去年同期水平
热卷周度产量下滑	期价大幅拉涨谨防获利抛压
库存量下滑	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价震荡上行，周一到周四陷入区间宽幅整理，由于第二轮第四批中央生态环境保护督察全面启动，叠加东北及广西再传限产消息对钢价构成支撑，但8月PMI数据差于预期市场情绪受挫。周五期价则强势拉涨，因本周热卷周度产量继续回落，同时厂内及社会库存均下滑。随着检修钢厂攀升，钢厂高炉开工率与产能利用率或将继续维持低位对热卷期现货价格构成支撑。

技术上，HC2201合约日线MACD指标显示DIFF与DEA低位反弹；BOLL指标显示中轴与上轨开口缩小，期价向上突破中轴。操作上建议，偏多交易，注意建仓节奏及风险控制。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



9月3日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5770元/吨，周环比+150元/吨；全国均价为5768元/吨，周环比+89元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



9月3日，西本新干线钢材价格指数为5520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

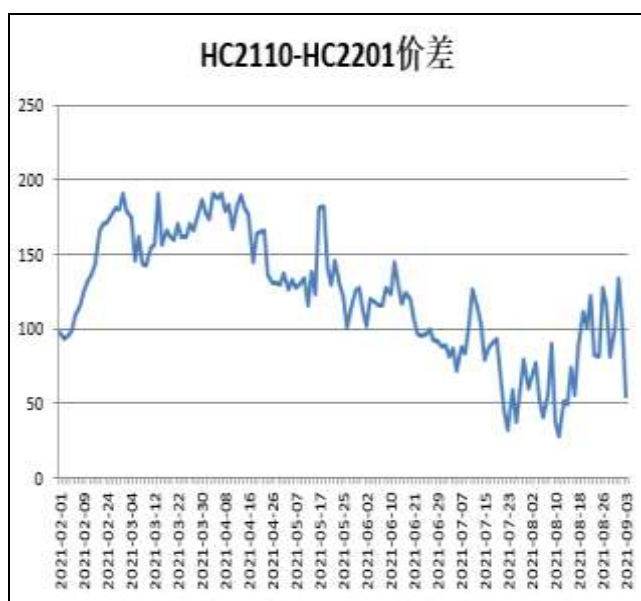


本周，HC2201合约震荡上行。



本周，热卷现货价格弱于期货，3日基差-14元/吨，周环比-139元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势弱于HC2201合约，3日价差为55元/吨，周环比-61元/吨。价差或继续缩小，维持抛近买远策略。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2201合约走势强于RB2201合约，3日价差为376元/吨，周环比+103元/吨。近几周热卷产量下滑而螺纹增加，卷螺价差或上测450附近压力。

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



9月3日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.22%，环比上周持平，同比去年下降17.19%；高炉炼铁产能利用率85.45%，环比增加0.15%，同比下降9.07%。



9月2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314.65万吨，较上周减少3.05万吨，较去年同期减少15.45万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



9月2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92.02万吨，较上周减少4.48万吨，较去年同期减少28.19万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



9月2日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为285.19万吨，较上周减少9.8万吨，较去年同期增加12.23万吨。

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2日，唐山钢坯库存量为59.72万吨，较上周减少0.51万吨，钢坯现货报价5060元/吨。



HC2201合约前20名净持仓情况，27日为净多24614手，3日为净空6929手，净空增加31543手，由于空单增幅大于多单。

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。