

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8月28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) | 3862 | 3854 | -8 |
| | 持仓 (手) | 214517 | 217755 | +3238 |
| | 前 20 名净持仓 (手) | -2196 | -988 | +1208 |
| 现货 | 上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨) | 4070 | 4030 | -40 |
| | 基差 (元/吨) | 208 | 176 | -32 |

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 | 若周边品种走弱将拖累热卷期价 |
| 目前商家库存压力不大 | |
| 热卷社会库存下滑 | |

周度观点策略总结：本周热轧卷板期货价格先抑后扬，现货则小幅回落。周初期货价格震荡走低，现货市场心态偏弱，商家报价小幅下跌，终端用户基本按需采购，市场成交整体一般。周四公布的当周热卷周度产量微增，但仍低于去年同期水平，而社会库存继续下调。短期现货市场成交仍较低迷，价格仍有回调的趋势，但考虑成本因素，加上累库相对还不明显，因此价格下跌空间有限。因此期价或延续震荡偏强格局。

技术上，HC2101 合约震荡偏强，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 3760。操作上建议，回调择机做多，止损参考 3760。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



8月28日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4030元/吨，周环比-40元/吨；全国均价为3990元/吨，周环比-13元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



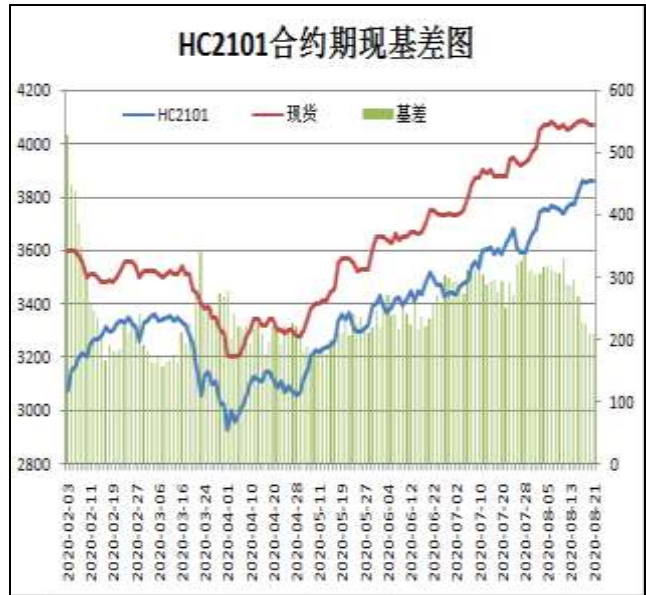
8月28日，西本新干线钢材价格指数为3940元/吨，周环比持平。

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合约陷入区间整理。



本周，热卷现货价格弱于期货，28日基差为176元/吨，周环比-32元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



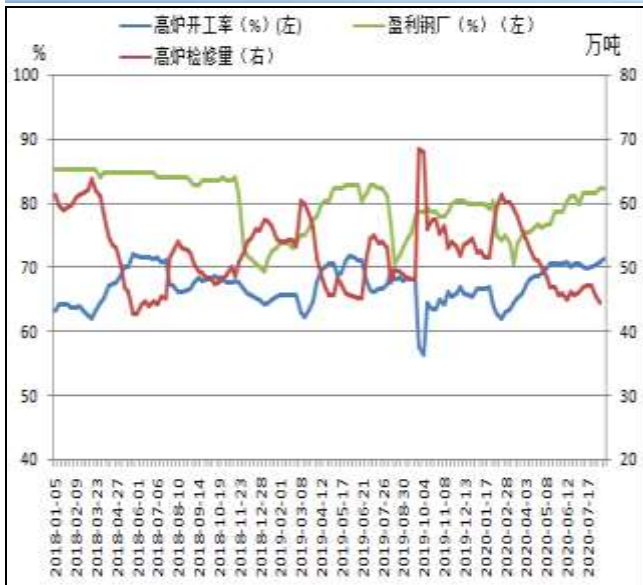
本周，HC2101合约走势弱于HC2010合约，28日价差为-111元/吨，较上周五-13元/吨。



本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，28日价差为181元/吨，周环比+4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



8月28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4.95%；高炉炼铁产能利用率94.64%，环比减0.15%，同比增7.16%；钢厂盈利率95.24%，环比持平，同比增16.02%。



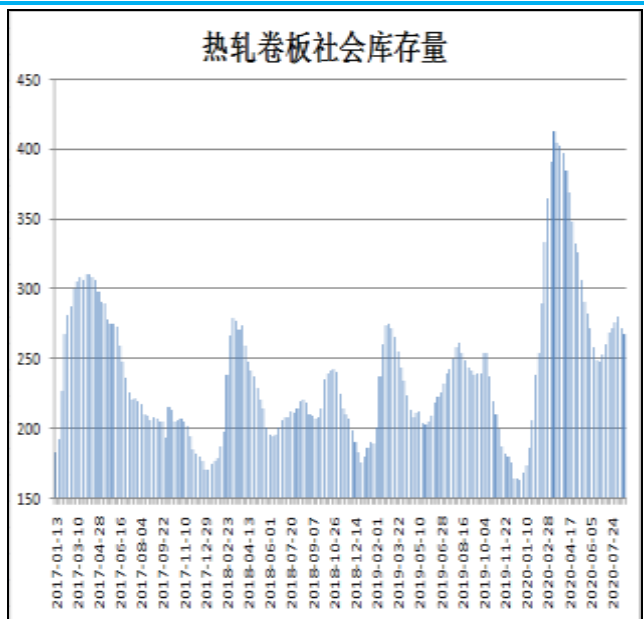
8月28日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为330.03万吨，较上周增加0.34万吨，较去年同期减少9.39万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



8月28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121.25万吨，较上周增2.12万吨，较去年同期增加22.3万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



8月28日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为264.88万吨，较上周减少3.06万吨，较去年同期增加20.74万吨。

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27日，唐山钢坯库存量为70.1万吨，较上周增加3.65万吨，钢坯现货报价3410元/吨。

HC2101合约前20名净持仓情况，21日为净空2196手，28日为净空988手，净空减少1208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。