

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12月11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 (HC2105)	收盘 (元/吨)	4102	4325	223
	持仓 (手)	203911	391575	187664
	前 20 名净持仓 (手)	-14482	26082	40564
现货	上海热轧卷板	4290	4550	260
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	188	225	37

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷社会库存量减少	热卷周度产量小幅回升
钢厂订货价格高位运行	厂内库存亦小幅增加
商家挺价意愿较强	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格再度大幅走高。由于期价持续拉涨，现货市场信心明显提振，商家报价持续走高，市场成交整体较好。周五尾盘期货冲高回落，加上高位成交比较困难，商家报价随之小幅下跌。受原料价格上涨的影响，钢厂成本继续上升，加上目前市场资源相对偏少，这对现货价格形成一定支撑。而下游观望情绪较浓，基本按需采购，但需求没有明显走弱。但随着近期价格的快速上涨，市场恐高心理渐强，也有商家高位套现。不过在市场库存不增的情况下，热卷价格或维持震荡偏强格局。

技术上，HC2105 合约重心上移，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，以 MA5 日均线为多空分水岭，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



12月11日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4550元/吨，周环比+260元/吨；全国均价为4496元/吨，周环比+281元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



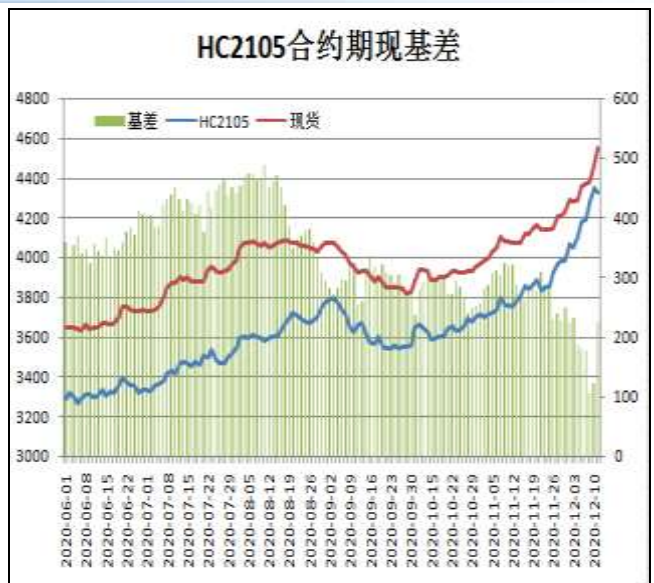
12月11日，西本新干线钢材价格指数为4410元/吨，周环比+120元/吨。

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，HC2105合约增仓上行。



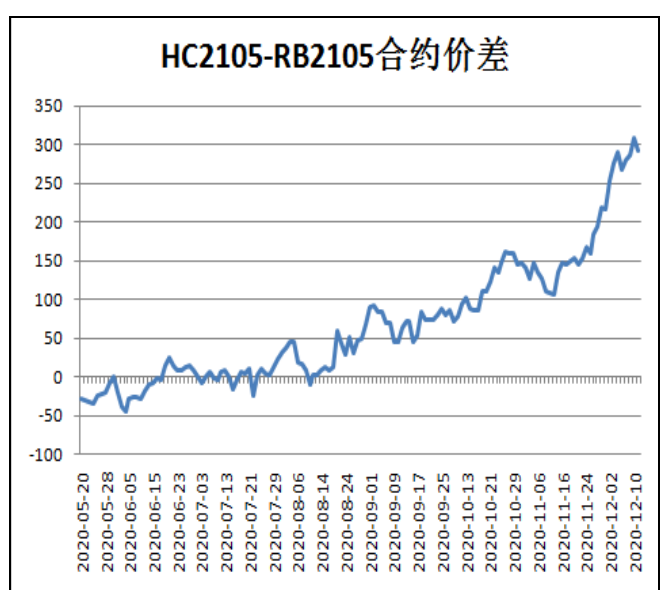
本周，热卷现货价格强于期货，11日基差为225元/吨，周环比+37元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2105合约走势强于HC2101合约，11日价差为-137元/吨，较上周五+45元/吨。



本周，HC2105合约走势强于RB2105合约，11日价差为292元/吨，周环比+3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

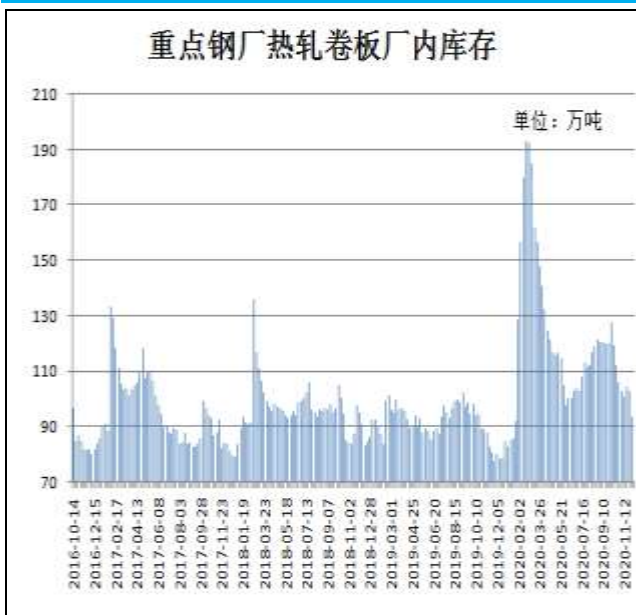


12月11日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.77%，环比上周降0.65%，同比去年同期增0.26%；高炉炼铁产能利用率91.47%，环比降0.93%，同比增5.02%；钢厂盈利率92.21%，环比降0.43%，同比降2.60%。



12月10日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热轧卷周度产量为329.78万吨，较上周增加1.05万吨，较去年同期减少6.07万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



12月10日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热轧卷厂内库存量为98.22万吨，较上周增加4.67万吨，较去年同期增加19.42万吨。

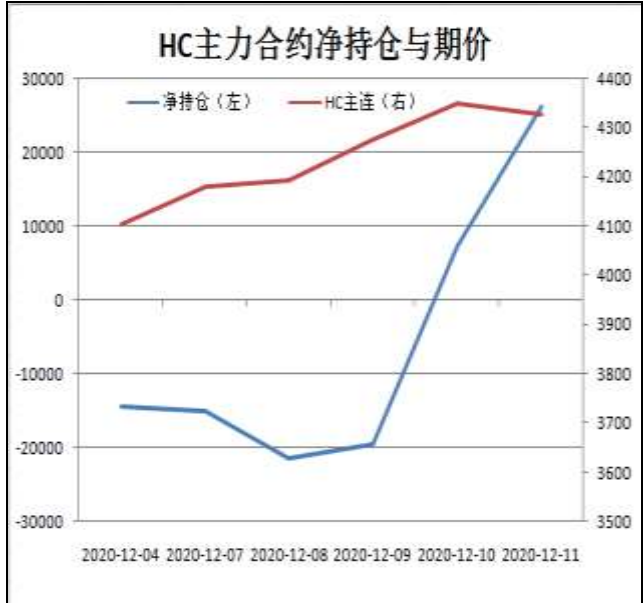
图10：全国33城热卷社会库存



12月10日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为197.51万吨，较上周减少20.43万吨，较去年同期增加33.66万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



12月11日，唐山钢坯库存量为19.24万吨，较上周增加1.28万吨，钢坯现货报价3680元/吨。

HC2105合约前20名净持仓情况，4日为净空14482手，11日为净多26082手，净多增加40564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。