

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9月18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)	3779	3723	-56
	持仓 (手)	331611	341184	+9573
	前 20 名净持仓 (手)	2282	10546	+8264
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3920	3900	-20
	基差 (元/吨)	141	177	+36

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
贸易商订货成本仍较高	现货需求弱于预期
厂内库存小幅下滑	热卷社会库存继续增加
	热卷周度产量增加

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格延续回落，周初原材料价格大幅下滑拖累成材，另外商家前期报价坚挺出货较少，库存有一定的增量，商家为了出货降库存和缓解资金压力报低价出货。从当前市场需求分析，短线难以明显释放，库存仍有一定的压力，同时本周热卷周度产量继续小幅上升，且高于去年同期水平，HC2101 合约关注上方均线压力。

技术上，HC2101 合约承压回落，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 继续回落；BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，考虑区间 3800-3680 间高抛低买，止损 40 元/吨。

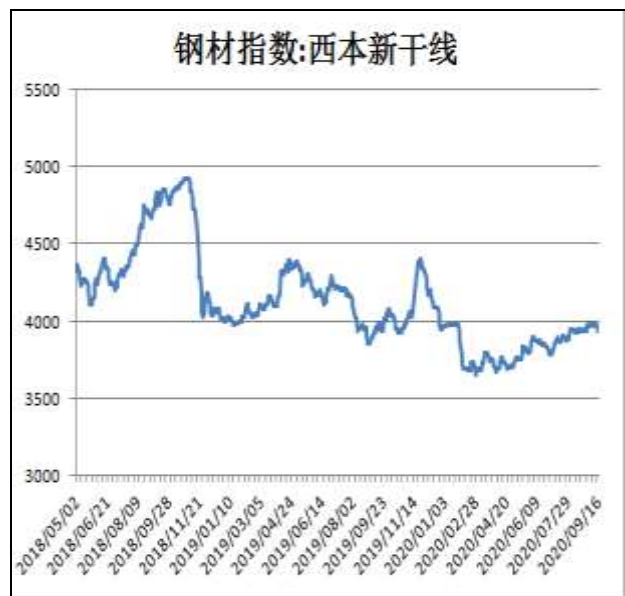
二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



9月18日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3900元/吨，周环比-20元/吨；全国均价为3950元/吨，周环比-28元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



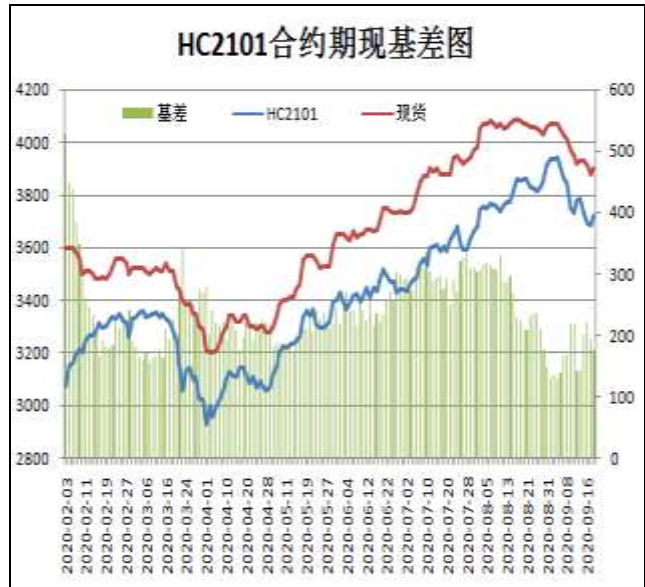
9月18日，西本新干线钢材价格指数为3940元/吨，周环比-30元/吨。

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，HC2101合约增仓回落。



本周，热卷现货价格强于期货，18日基差为177元/吨，周环比+36元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



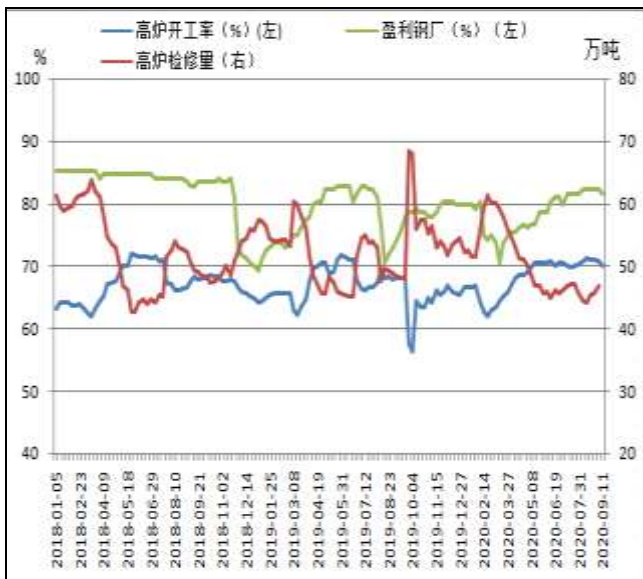
本周，HC2101合约走势弱于HC2010合约，18日价差为-141元/吨，较上周五-6元/吨。



本周，HC2101合约走势强于RB2101合约，18日价差为120元/吨，周环比+6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

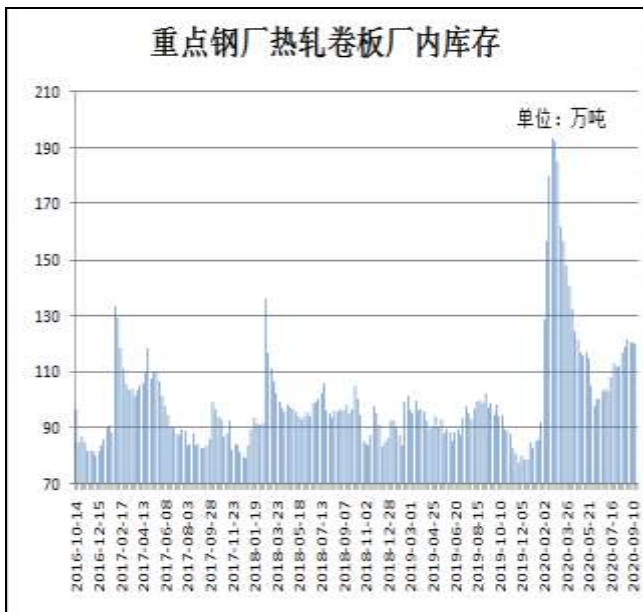


9月18日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率90.63%，环比上周减0.26%，同比去年同期增2.99%；高炉炼铁产能利用率94.25%，环比减0.06%，同比增5.28%；钢厂盈利率93.51%，环比减1.30%，同比增4.76%。



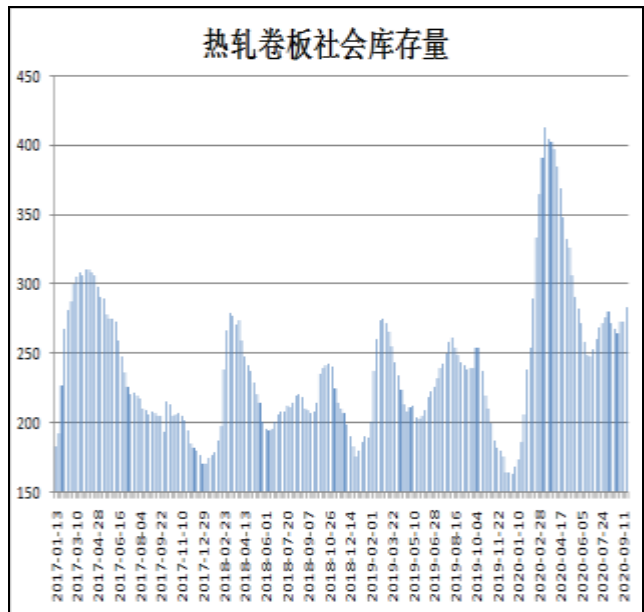
9月17日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为339.29万吨，较上周增加1.76万吨，较去年同期增加4.01万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



9月17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119.76万吨，较上周减少0.84万吨，较去年同期增加20.99万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



9月17日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为283.08万吨，较上周增加10.52万吨，较去年同期增加43.63万吨。

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17日，唐山钢坯库存量为72.79万吨，较上周减少2.62万吨，钢坯现货报价3380元/吨。



HC2101合约前20名净持仓情况，11日为净多2282手，18日为净多10546手，净多增加8264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。