

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4月3日



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 (HC2010) | 收盘 (元/吨) | 3171 | 3035 | -136 |
| | 持仓 (手) | 320518 | 475178 | +154660 |
| | 前 20 名净持仓 (手) | -11324 | -9127 | +2197 |
| 现货 | 上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨) | 3350 | 3200 | -150 |
| | 基差 (元/吨) | 179 | 165 | -14 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|------------------------------------|----------------------|
| 热卷周度产量继续下滑 | 热卷库存压力依存 |
| 终端需求仍处复苏阶段 | 海外疫情继续扩散，影响出口 |
| 4月6日OPEC+会议若如期减产1000万桶/日，将支撑大宗商品反弹 | 汽车、家电等下游行业表现不佳影响市场情绪 |

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格走势整体仍趋弱。由于现货市场需求萎靡，期货价格大幅下跌打压市场情绪，周四受利好消息影响出现反抽，但目前现货市场商家库存较大。下周HC2010合约可考虑区间操作，本周热卷周度产量继续回落，同时厂库及社会库存也出现小幅回调，但高库存消化仍需时间，国外疫情持续发酵将打压出口，短线市场比较关注4月6日OPEC+会议若如期减产1000万桶/日，将支撑大宗商品反弹。

技术上，HC2010合约探低回升，日线MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，绿柱平稳；BOLL指标显示中轴与下轨开口向下，但3000关口存支撑。操作上建议，3000-3200区间低买高抛，止损参考50元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



4月3日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3200元/吨，较上周五跌150元/吨。

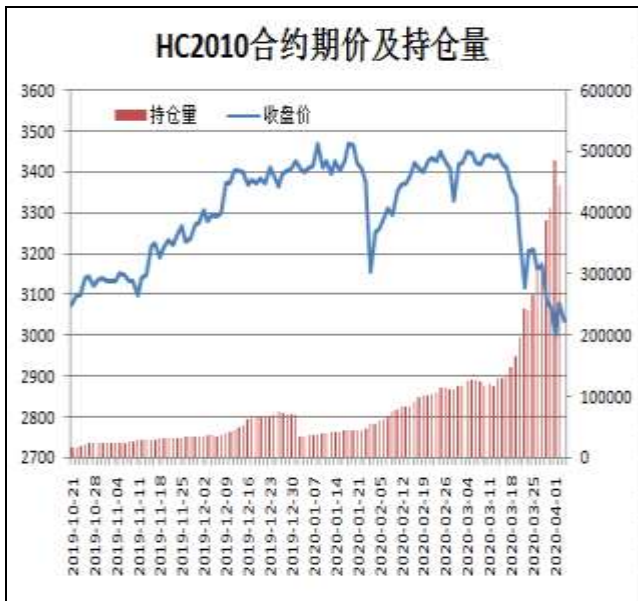
图2：西本新干线钢材价格指数



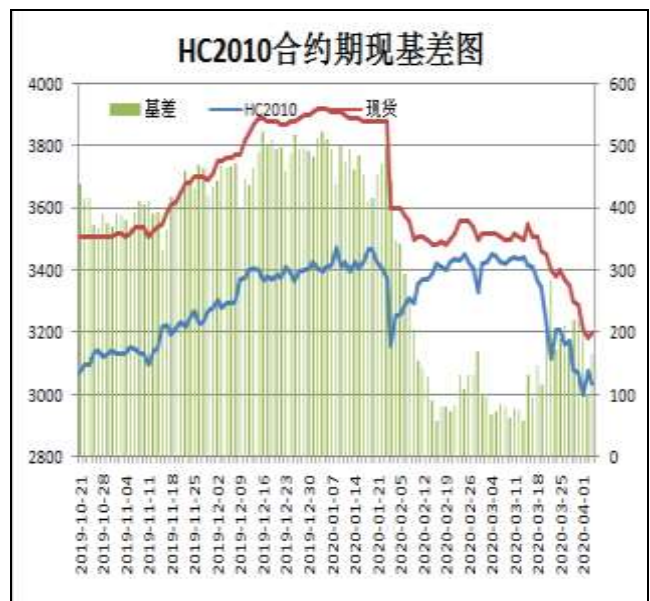
4月3日，西本新干线钢材价格指数为3690元/吨，较上周五跌60元/吨。

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，HC2010合约继续增仓回落。



本周，热卷现货价格弱于期货，3日基差为165元/吨，较上周五-14元/吨。

图5：热卷10月-5月跨期套利

图6：螺纹与热卷跨品种套利



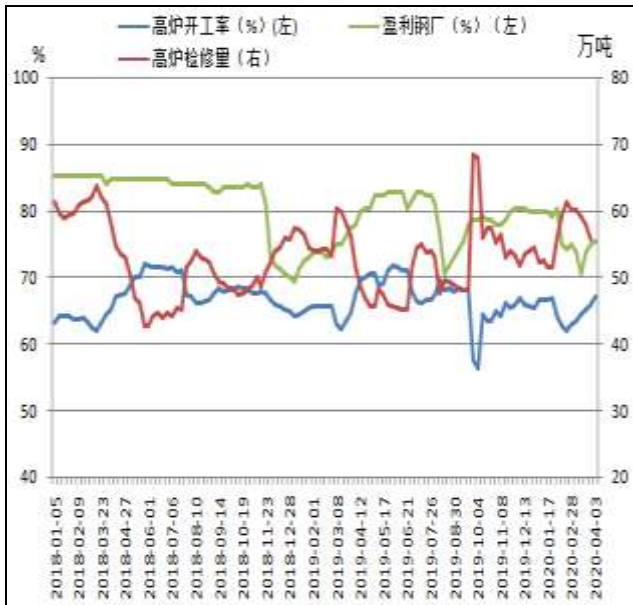
本周，HC2010合约走势弱于HC2005合约，3日价差为-159元/吨，较上周五-24元/吨。



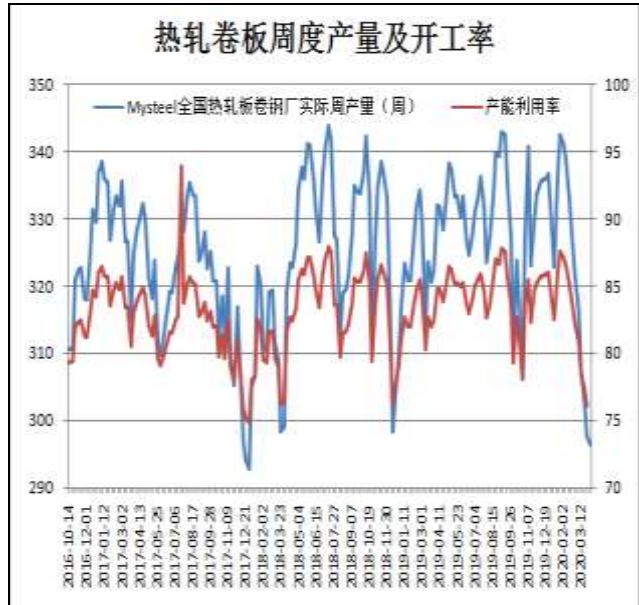
本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，3日价差为-154元/吨，较上周五+4元/吨。

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



4月3日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为77.35%，环比上周增2.09%，同比降2.56%；高炉炼铁产能利用率77.80%，增1.61%，同比降1.65%；钢厂盈利率82.59%，增0.81%；本周钢厂高炉开工率及产能利用率继续回升。



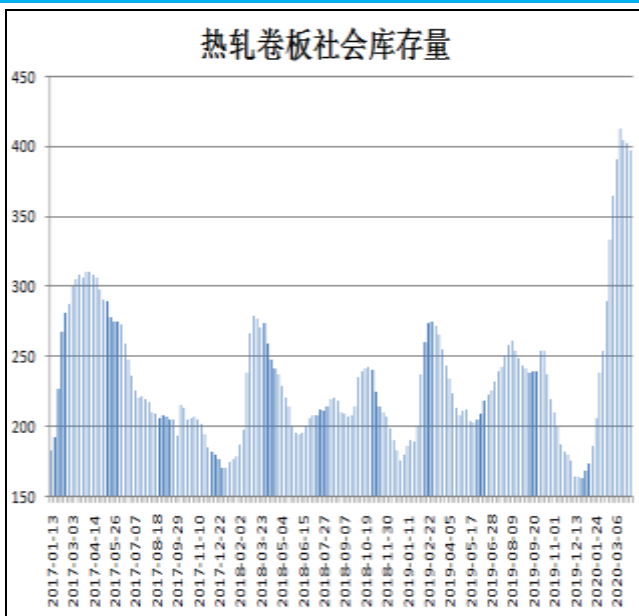
4月2日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中周度产量为296.46万吨，较上周减少1.22万吨，较去年同期减少35.51万吨；本周热卷周度产量环比继续小幅下滑。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



4月2日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中钢厂厂内库存量为140.86万吨，较上周减少7.19万吨，较去年同期增加45.28万吨。

图10：33城热卷社会库存



4月2日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为397.08万吨，较上周减少5.12万吨，较去年同期增加162.68万吨。社会库存环比继续小幅下滑。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



4月3日，唐山钢坯库存量为71.23万吨，较上周减少10.43万吨，钢坯现货报价3030元/吨。



HC2010合约前20名持仓情况，27日为净空11324手，3日为净空9127手，净空减少2197手，由于多单增幅略大于空单。

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。