

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10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)	3035	3209	+174
	持仓 (手)	475178	440907	-34271
	前 20 名净持仓 (手)	-9127	-17416	-8289
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3200	3300	+100
	基差 (元/吨)	165	91	-74

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
终端需求仍处复苏阶段	热卷库存压力依存
热卷厂库及社会库存继续下降	热卷产量本周开始回升

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格持续上涨。前期由于卷板现货跌速过快，经销商陷入亏损困境，随着近期期货走强，现货也随之上涨，市场成交有明显改善。下周 HC2010 合约震荡偏多操作，本周热卷周度产量小幅回升，但厂库及社会库存继续回落，虽然高库存消化仍需时间，但原材料价格走高成本支撑明显，及汽车产销量环比出现回升。

技术上，HC2010 合约减仓反弹，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位交叉向上，绿柱缩小；BOLL 指标显示中轴与下轨开口缩小。操作上建议，回调择机做多，止损参考 3100。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



4月10日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3300元/吨，较上周五涨100元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



4月10日，西本新干线钢材价格指数为3730元/吨，较上周五涨40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，10日基差为91元/吨，较上周五-74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



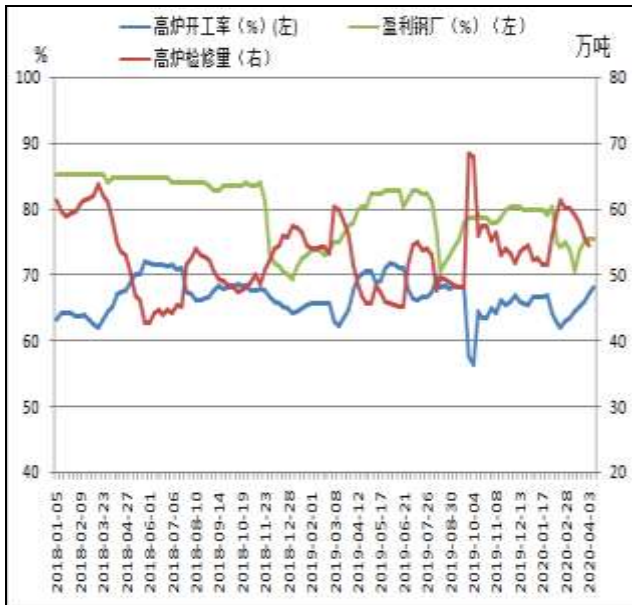
本周，HC2010合约走势强于HC2005合约，10日价差为-121元/吨，较上周五+38元/吨。



本周，HC2010合约走势弱于RB2010合约，10日价差为-164元/吨，较上周五-10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10日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为78.86%，环比上周增1.51%，同比降2.56%；高炉炼铁产能利用率78.81%，增1.01%，同比降2.93%；钢厂盈利率83.40%，增0.81%；本周钢厂高炉开工率及产能利用率继续回升。



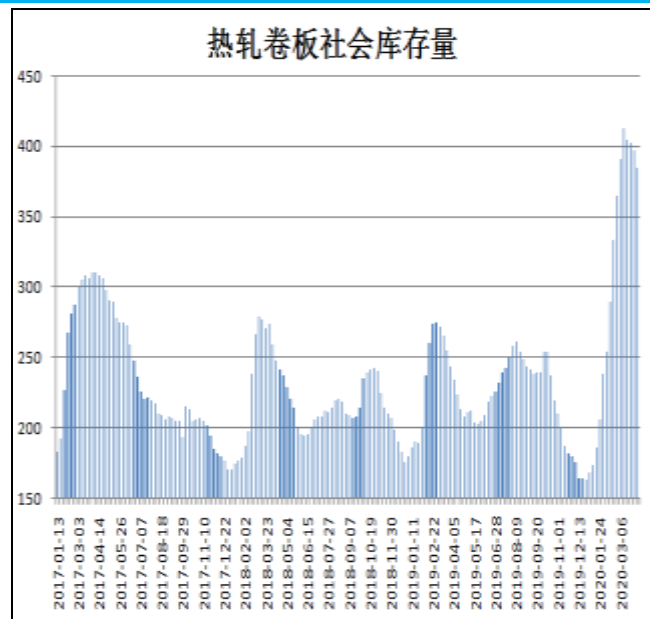
4月9日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中周度产量为310.04万吨，较上周增加13.58万吨，较去年同期减少21.83万吨；本周热卷周度产量环比上涨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



4月9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132.47万吨，较上周减少8.39万吨，较去年同期增加39.8万吨。

图10：33城热卷社会库存



4月9日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为384.14万吨，较上周减少12.94万吨，较去年同期增加160.41万吨，社会库存环比继续下滑。

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10日，唐山钢坯库存量为62.59万吨，较上周减少8.64万吨，钢坯现货报价3030元/吨。

HC2010合约前20名持仓情况，3日为净空9127手，10日为净空17416手，净空增加8289手，由于多单减幅大于空单。

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。