

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1月13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 (HC2005)	收盘 (元/吨)	3560	3600	+40
	持仓 (手)	275169	294036	+18867
	前 20 名净持仓 (手)	-12151	-16624	-4473
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3920	3900	-20
	基差 (元/吨)	360	300	-60

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷社会库存、厂库处在较低水平	现货市场成交萎缩
贸易商挺价意愿较强	主力合约主流持仓净空增加
热卷周度产量回落	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期货 HC2005 合约冲高回落，现货报价则相对平稳，期现走势略有分化。从基本面分析，目前现货市场成交有明显走弱迹象，临近春节终端已陆续开始放假，市场交投氛围渐淡。而随着资源陆续到货，市场规格价差较前期稍有修复，但主流规格价格依然保持坚挺。下周热轧卷板陷入区间整理的可能性较大，由于现货市场需求将逐步萎缩，库存累库速度将继续增加，但 HC2005 合约贴水幅度较大及当前库存水平仍处于在相对低位，商家心态仍较乐观，因此回调空间或受限。

技术上，HC2005 合约冲高回调，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回调，但仍运行于 0 轴上方，绿柱相对平稳；BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，3620-3530 区间高抛低买，止损 30 元/吨。

二、周度市场数据

图1：本周热轧卷板现货价小幅下调



图2：本周西本新干线钢材价格小幅反弹



数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：本周HC2005合约冲高回调

图4：本周现货弱于期货，基差走弱



数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：本周热卷10月-5月价差走弱

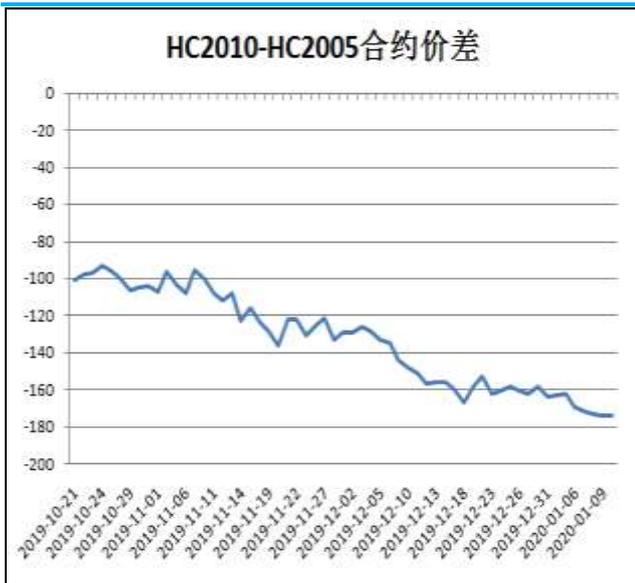


图6：本周螺纹弱于热卷，价差走弱



数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：本周163家钢厂高炉开工率小幅回落

图8：本周热卷周产量及产能利用率回落

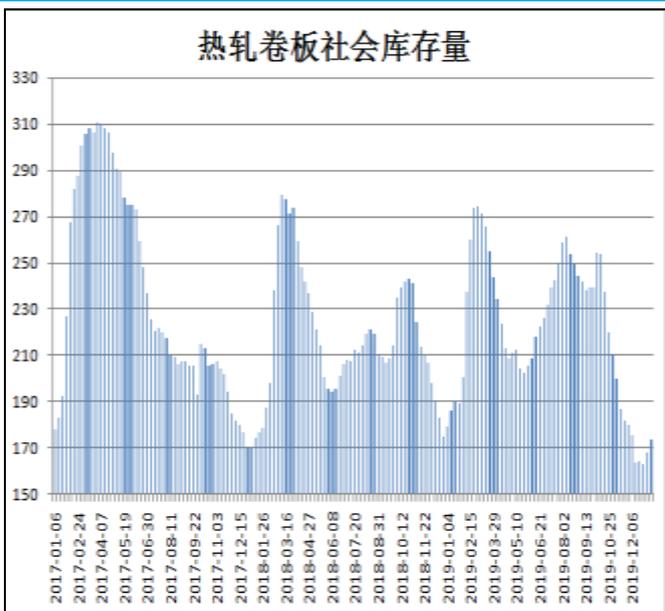


数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：本周热卷厂内库存增加



图10：本周热卷社会库存增加



数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：本周唐山钢坯库存量小幅增加

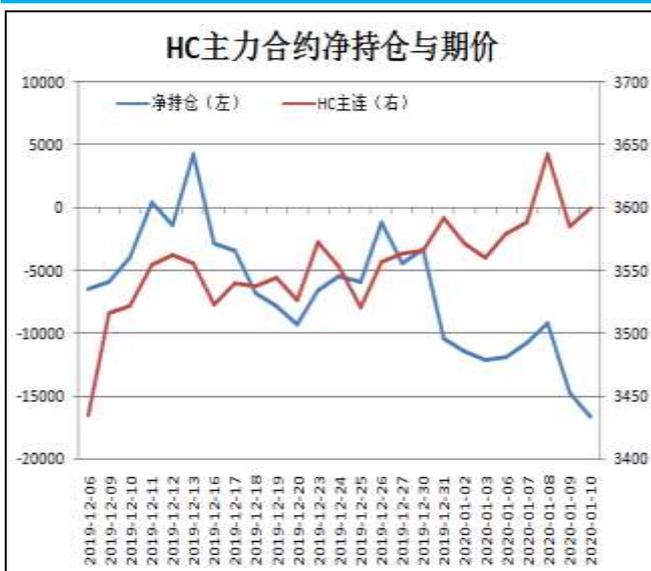
图12：12月钢铁PMI指数为43.1%，较11月跌2.3%



数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：本周HC2005合约前20名净持仓，净空增加

图14：12月下旬粗钢日均产量回落



数据来源：瑞达研究院 WIND

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。