

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17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)	3209	3235	+26
	持仓 (手)	440907	431447	-9460
	前 20 名净持仓 (手)	-17416	-35130	-17714
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3300	3340	+40
	基差 (元/吨)	91	105	+14

#### 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	热卷厂库及社会库存虽继续下降，但目前高库存量仍不容忽视
热卷厂库及社会库存继续下降	
热卷周度产量小幅回落	

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期现货价格再度走高。由于市场交投氛围好转，市场成交集中在周初，价格上涨之后市场成交开始逐渐平稳。下周 HC2010 合约以回调做多为主，本周热卷周度产量小幅回落，而厂库及社会库存继续下滑，随着库存回落商家压力有所缓解，另外唐山或落实减产举措将利好板材市场。

技术上，HC2010 合约延续反弹，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位交叉向上，红柱小幅放大；BOLL 指标显示突破中轴压力。操作上建议，以 3150 为止损偏多交易。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



4月17日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3340元/吨，较上周五涨40元/吨。

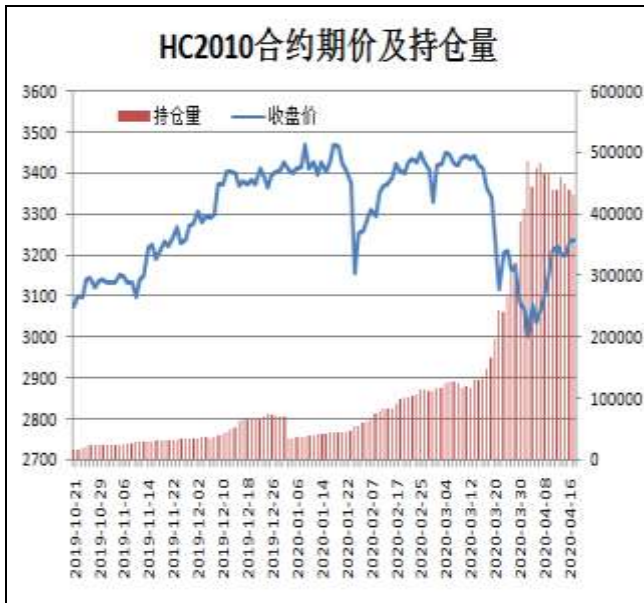
图2：西本新干线钢材价格指数



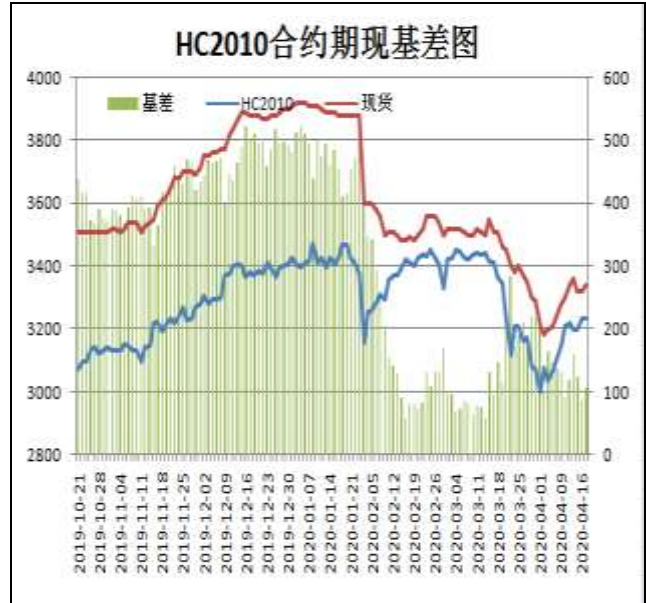
4月17日，西本新干线钢材价格指数为3730元/吨，较上周五涨跌持平。

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合约继续减仓反弹。



本周，热卷现货价格强于期货，17日基差为105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



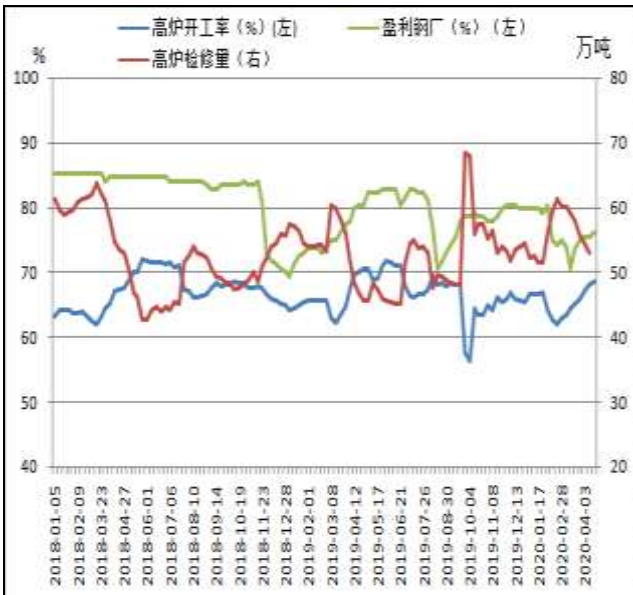
本周，HC2010合约走势弱于HC2005合约，17日价差为-143元/吨，较上周五-22元/吨。



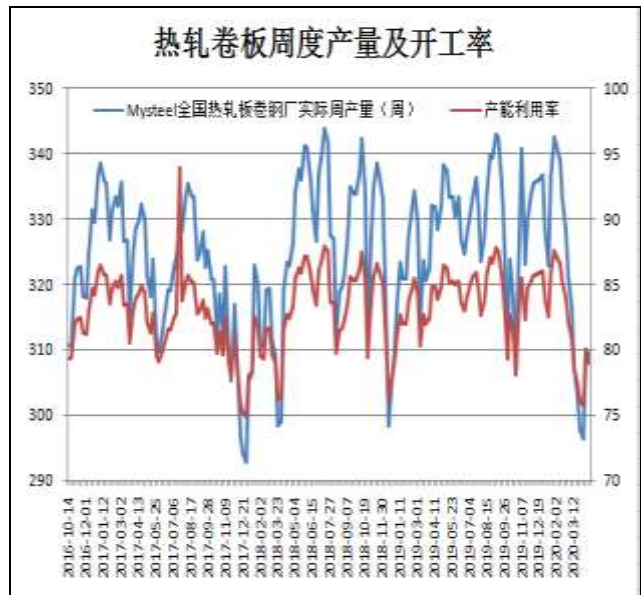
本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，17日价差为-146元/吨，较上周五+18元/吨。

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17日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为80.49%，环比上周增1.63%，同比降1.97%；高炉炼铁产能利用率79.97%，增1.16%，同比降3.08%；钢厂盈利率83.81%，增0.41%；本周钢厂高炉开工率及产能利用率继续提升。



4月16日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中周度产量为309.39万吨，较上周减少0.65万吨，较去年同期减少19.06万吨；本周热卷周度产量环比下滑。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



4月16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124.67万吨，较上周减少7.8万吨，较去年同期增加35.2万吨。

图10：33城热卷社会库存



4月16日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为368.95万吨，较上周减少15.19万吨，较去年同期增加155.99万吨。本周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17日，唐山钢坯库存量为59.96万吨，较上周减少2.63万吨，钢坯现货报价3080元/吨。



HC2010合约前20名持仓情况，10日为净空17416手，17日为净空35130手，净空增加17714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。