

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12月31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 (HC2105)	收盘 (元/吨)	4589	4554	-35
	持仓 (手)	496409	523892	+27483
	前 20 名净持仓 (手)	50877	59326	+8449
现货	上海热轧卷板	4690	4580	-110
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	101	26	-75

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂订货价格高位运行	下游用户接受比较困难
原材料价格仍较坚挺，炼钢成本支撑	热卷厂内库存及社会库存增加
	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探底回升。周初受原材料价格下行及现货成交清淡，热卷期价大幅回落，下半周在工信部表示将坚决压缩粗钢产量，确保粗钢产量同比下降，同时中欧投资协定谈判成功支撑期价反弹。由于近期期价高位回调，贸易商心态转弱，厂内库存及社会库存均出现回升，下周或陷入区间整理。

技术上，HC2105 合约先抑后扬，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回调，红柱转绿柱；BOLL 指标显示期价测试中轴获得技术支撑。操作上建议，短线于 4600-4350 区间高抛低买，止损 50 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



12月31日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4580元/吨，周环比-110元/吨；全国均价为4584元/吨，周环比-188元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月31日，西本新干线钢材价格指数为4720元/吨，周环比-10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



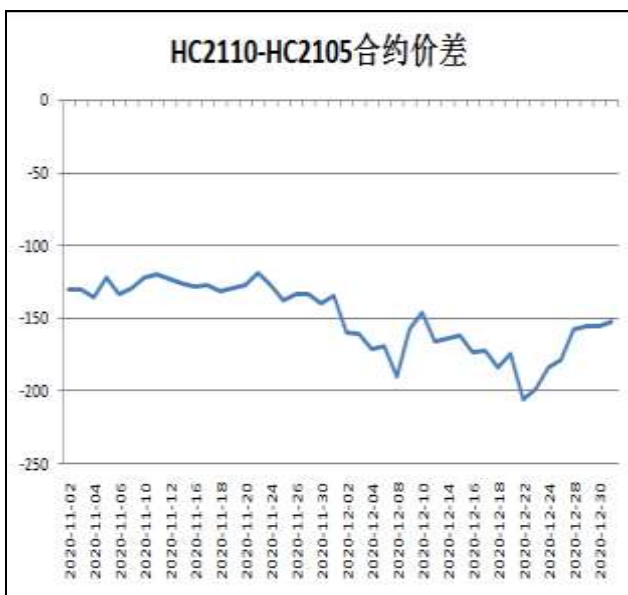
本周，HC2105合约先抑后扬。



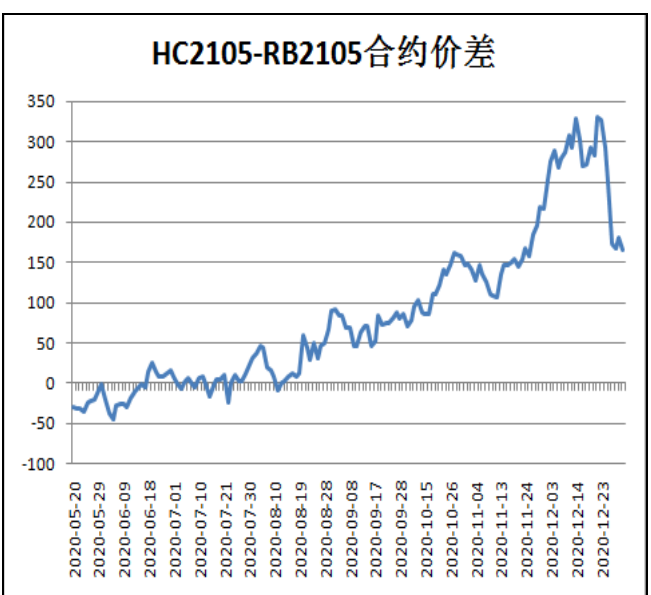
本周，热卷现货价格弱于期货，31日基差为26元/吨，周环比-75元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势强于HC2105合约，31日价差为-153元/吨，较上周五+26元/吨。



本周，HC2105合约走势弱于RB2105合约，31日价差为166元/吨，周环比-82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





12月25日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率85.55%，环比上周增0.26%，同比去年同期增2.08%；高炉炼铁产能利用率91.87%，环比增0.19%，同比增6.35%；钢厂盈利率90.91%，环比增加0.87%，同比降3.46%。



12月31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333.02万吨，较上周增加7.04万吨，较去年同期减少3.6万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



12月31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97.9万吨，较上周增加4.25万吨，较去年同期增加13.01万吨。

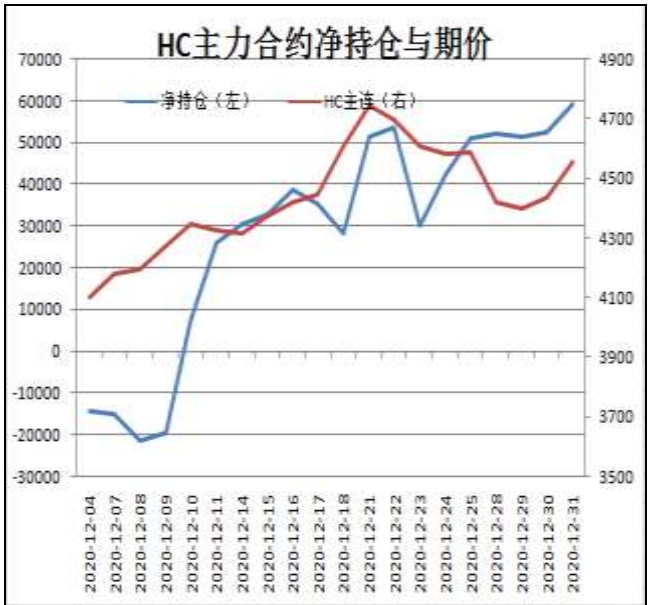
图10：全国33城热卷社会库存



12月31日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为198.2万吨，较上周增加8.26万吨，较去年同期增加35.23万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



12月31日，唐山钢坯库存量为55.45万吨，较上周增加16.5万吨，钢坯现货报价3790元/吨。

HC2105合约前20名净持仓情况，25日为净多50877手，31日为净多59326手，净多增加8449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。