

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10月16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 (HC2101) | 收盘 (元/吨) | 3772 | 3740 | -32 |
| | 持仓 (手) | 281005 | 313262 | +32257 |
| | 前 20 名净持仓 (手) | 3582 | -12467 | -16049 |
| 现货 | 上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨) | 3920 | 3890 | -30 |
| | 基差 (元/吨) | 148 | 150 | +2 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|---------------|----------------------|
| 热卷周度产量下滑 | 主流净持仓净多转净空 |
| 热卷厂内库存及社会库存减少 | 现货市场需求虽有回升，但观望情绪仍较浓厚 |
| | |

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格承压下行。周初期货市场震荡上行，现货市场心态较好，商家报价小幅上涨，市场成交整体尚可。周中随着期货的下跌，市场心态转弱，商家报价小幅下跌，成交逐渐萎缩。周五期货市场小幅反弹，市场观望情绪较浓，商家报价维稳为主。目前现货市场需求虽有回升，但市场观望情绪浓厚，热卷期价或陷入区间整理。

技术上，HC2101 合约承压回调，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方，绿柱转红柱；BOLL 指标显示中轴与下轨开口缩小，期价测试中轴压力。操作上建议，短线于 3800-3670 区间高抛低买，止损 40 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



10月16日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3890元/吨，周环比+10元/吨；全国均价为3912元/吨，周环比-9元/吨。

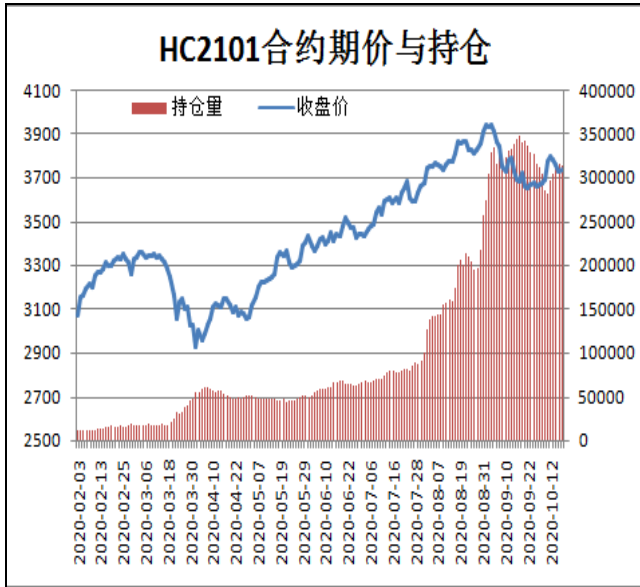
图2：西本新干线钢材价格指数



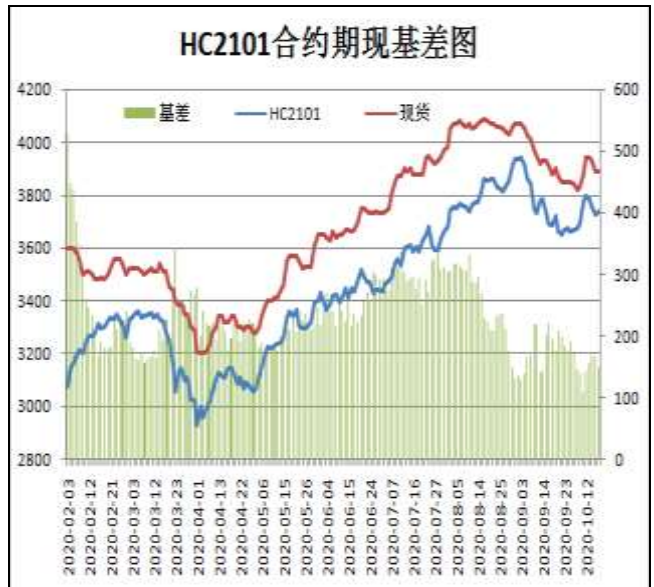
10月16日，西本新干线钢材价格指数为3990元/吨，周环比+30元/吨。

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，HC2101合约震荡偏弱。



本周，热卷现货价格强于期货，16日基差为150元/吨，周环比+42元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



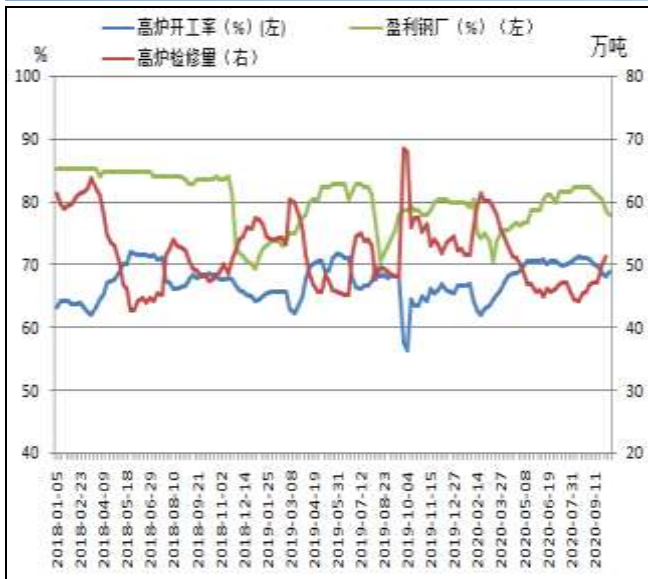
本周，HC2105合约走势弱于HC2101合约，16日价差为-142元/吨，较上周五-14元/吨。



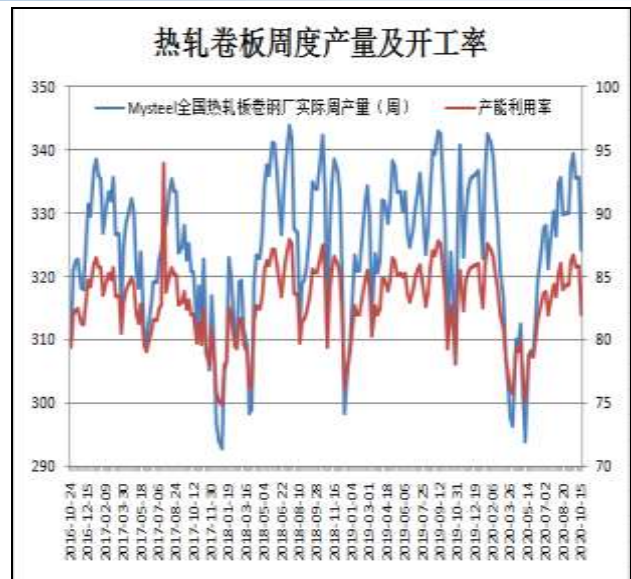
本周，HC2101合约走势弱于RB2101合约，16日价差为108元/吨，周环比-31元/吨。

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



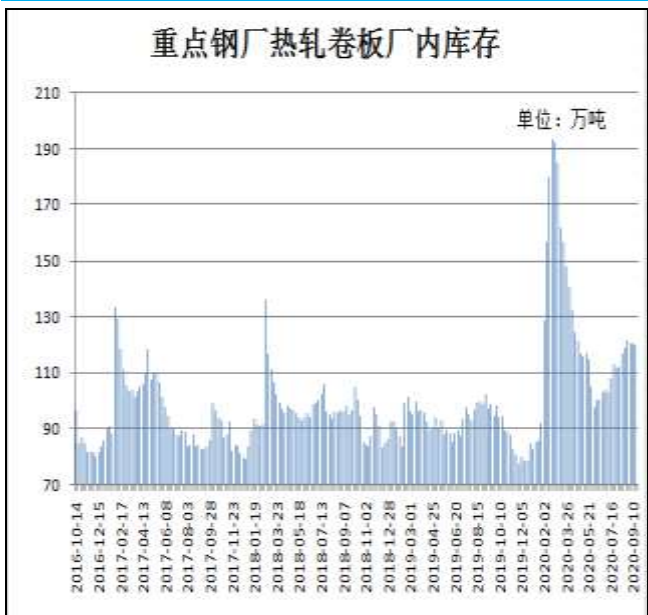
10月16日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率88.41%，环比上周减0.78%，同比去年同期增5.99%；高炉炼铁产能利用率92.91%，环比减0.30%，同比增9.32%。



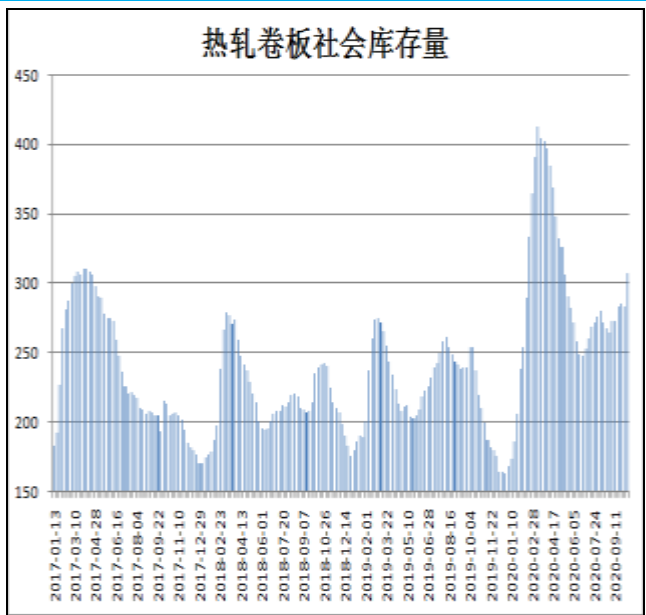
10月16日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为324.11万吨，较上周减少11.57万吨，较去年同期增加6.91万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存

图10：全国33城热卷社会库存



10月16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119.38万吨，较上周减少8.35万吨，较去年同期增加25.04万吨。



10月16日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为294.62万吨，较上周减少12.36万吨，较去年同期增加56.9万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



10月15日，唐山钢坯库存量为46.17万吨，较上周减少4.5万吨，钢坯现货报价3400元/吨。

HC2101合约前20名净持仓情况，9日为净多3582手，16日为净空1217手，净空增加16049手，由于主流持仓空单增幅大于多单。

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。