

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7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)	3697	3752	+55
	持仓 (手)	480855	448463	-32392
	前 20 名净持仓 (手)	-31279	-36329	-5050
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3870	3880	+10
	基差 (元/吨)	173	128	-45

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
炼钢成本维持在较高水平	热卷社会库存继续回升
贸易商订货成本较高	现货大幅拉涨后，高位成交减弱
HC2010 合约贴水于现货仍存一定空间	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格延续震荡偏强格局，周初股市大涨推动大宗商品走高，在热卷期货上涨带动下，现货价格继续上调，但从需求数据分析，本周现货市场成交继续下滑，后几日成交更为清淡。库存方面，厂库和社会库存均有所回升，预计下周还会有少量累库。据贸易商反馈，后市将面临出货不好的局面，但订单成本高并没有降价出售的意愿。整体来看，近期市场价格或持续高位运行。

技术上，HC2010 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 趋势性向上，红柱相对平稳；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，短线考虑 3800-3680 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



7月17日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3880元/吨，周环比涨10元/吨；全国均价为3890元/吨，周环比涨38元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



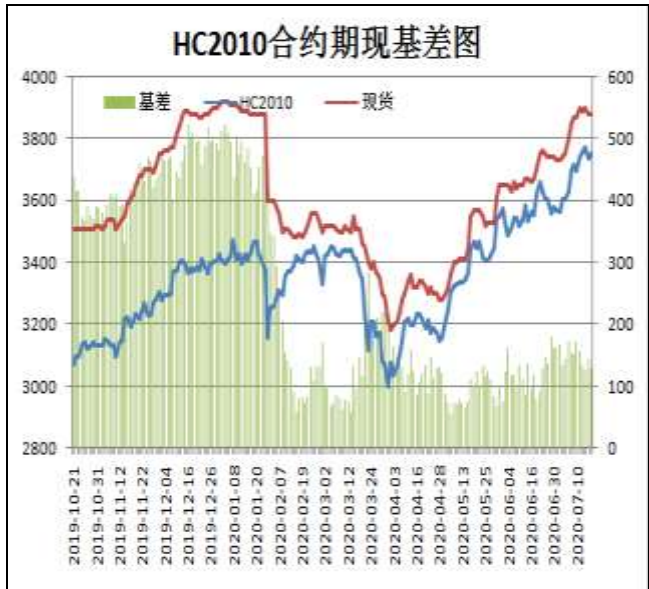
7月17日，西本新干线钢材价格指数为3870元/吨，周环比涨10元/吨。

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，HC2010合约震荡上行。



本周，热卷现货价格弱于期货，17日基差为128元/吨，周环比-45元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



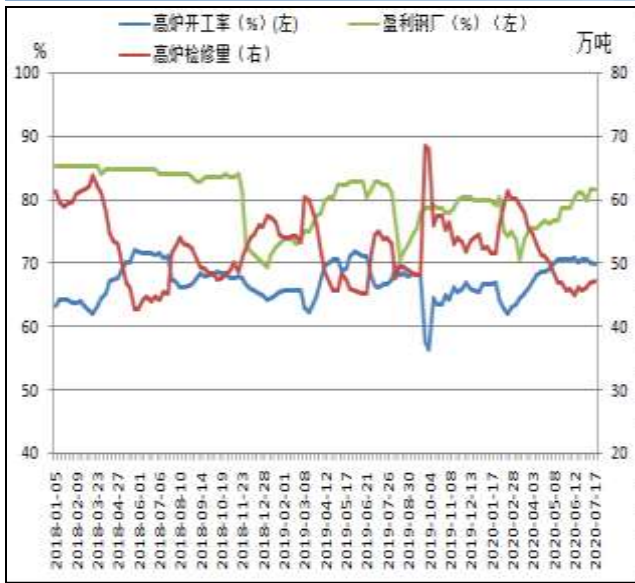
本周，HC2101合约走势强于HC2010合约，17日价差为-147元/吨，较上周五+16元/吨。



本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，17日价差为26元/吨，周环比+19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

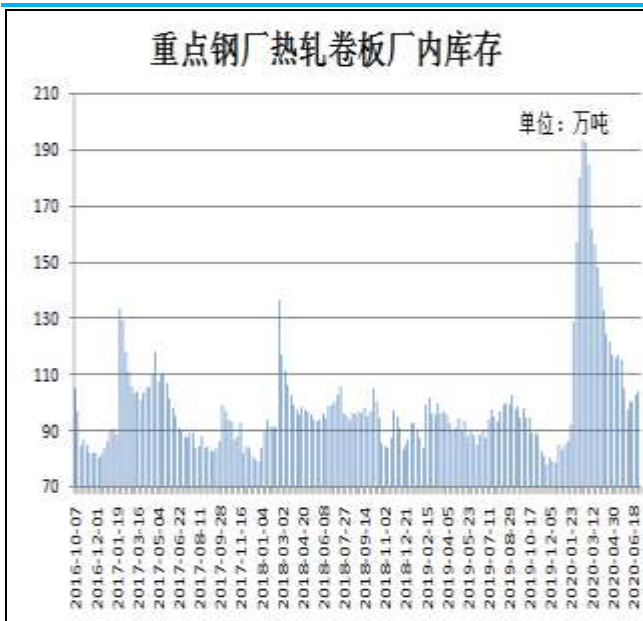


7月17日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率90.76%，环比上周增0.13%，同比去年同期增4.69%；高炉炼铁产能利用率92.96%，环比降0.12%，同比增6.91%；钢厂盈利率94.37%，环比持平，同比降1.73%。



7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325.57万吨，较上周增加4.29万吨，较去年同期减少10.64万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



7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107.79万吨，较上周增加4.68万吨，较去年同期增加10.31万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



7月16日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为269.08万吨，较上周增加8.61万吨，较去年同期增加26.8万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



7月17日，唐山钢坯库存量为38.21万吨，较上周增加6.88万吨，钢坯现货报价3410元/吨。



HC2010合约前20名净持仓情况，10日为净空31279手，17日为净空36329手，净空增加505手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

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。