

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30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)	3187	3211	+24
	持仓 (手)	436909	424718	-12191
	前 20 名净持仓 (手)	-31168	-32786	-1618
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3300	3300	0
	基差 (元/吨)	113	89	-24

2、多空因素分析

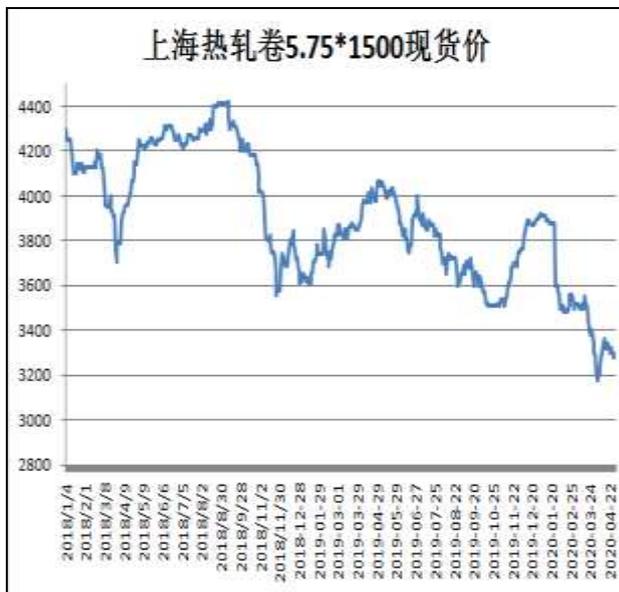
利多因素	利空因素
终端需求仍处复苏阶段	热卷厂库及社会库存虽继续下降，但目前高库存量仍不容忽视
热卷厂库及社会库存继续下降	
热卷周度产量下滑	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格先抑后扬。虽然当前终端需求整体依旧不佳，但是由于国外已经开始逐步复工复产，国内经济基本恢复正常，终端制造业基本已经度过最困难时期，后续随着时间推移边际有望改善。只是由于钢厂仍旧有一定利润，并没有大规模检修减产计划，短期内供应量依旧处于高位，供应压力难以缓解，以至于市场高库存状态可能维持。HC2010 合约维持区间震荡思维。

技术上，HC2010 合约止跌反弹，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 仍运行于 0 轴附近，红柱缩小；BOLL 指标显示期价尚未跌破中轴支撑。操作上建议，短期维持于 3140-3290 区间低买高抛，止损 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



4月30日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3300元/吨，较上周五持平。

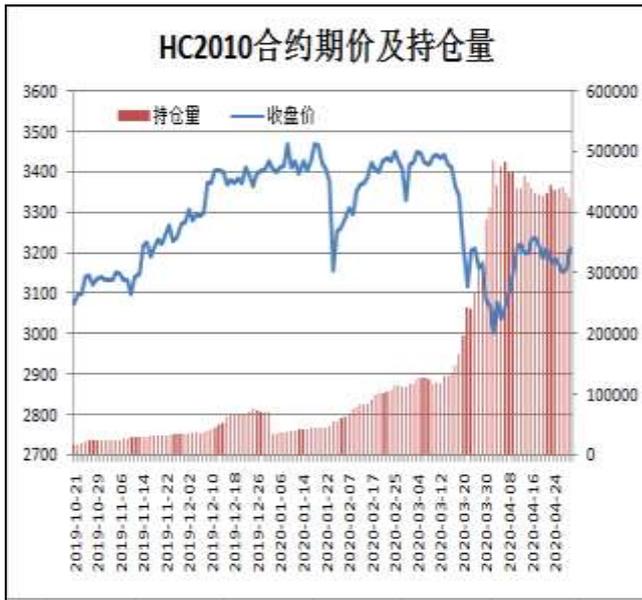
图2：西本新干线钢材价格指数



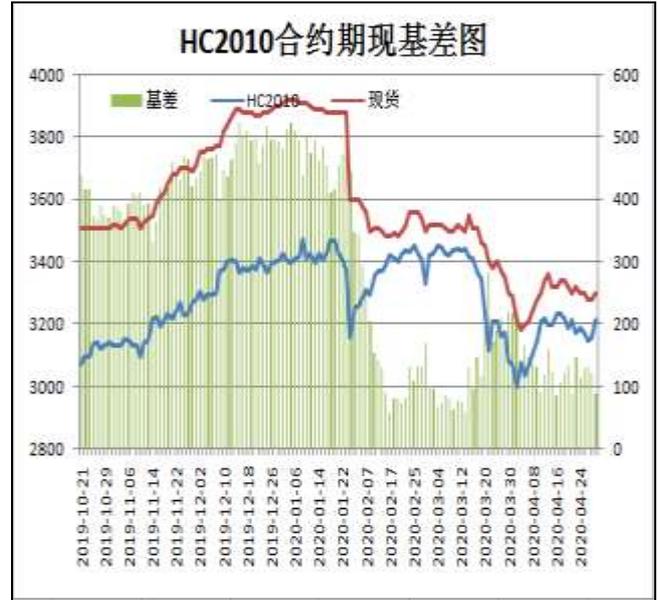
4月30日，西本新干线钢材价格指数为3710元/吨，较上周五涨10元/吨。

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合约减仓反弹。



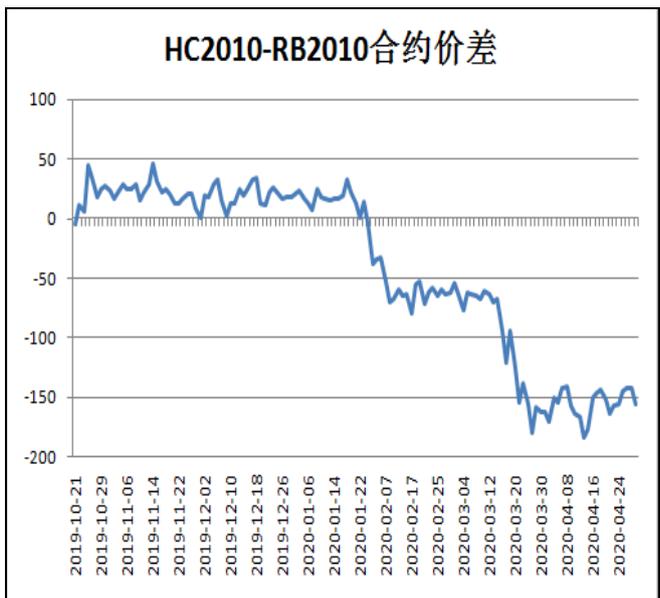
本周，热卷现货价格弱于期货，30日基差为89元/吨，较上周五-24元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2101合约走势强于HC2010合约，30日价差为-91元/吨，较上周五+7元/吨。

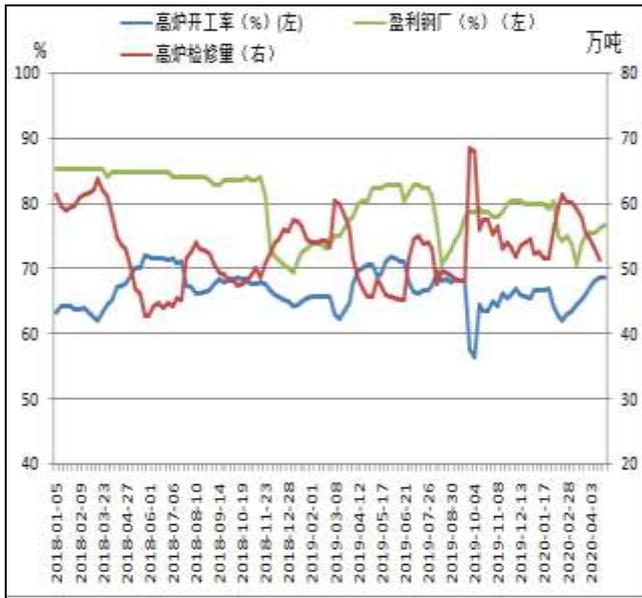
图6：螺纹与热卷跨品种套利



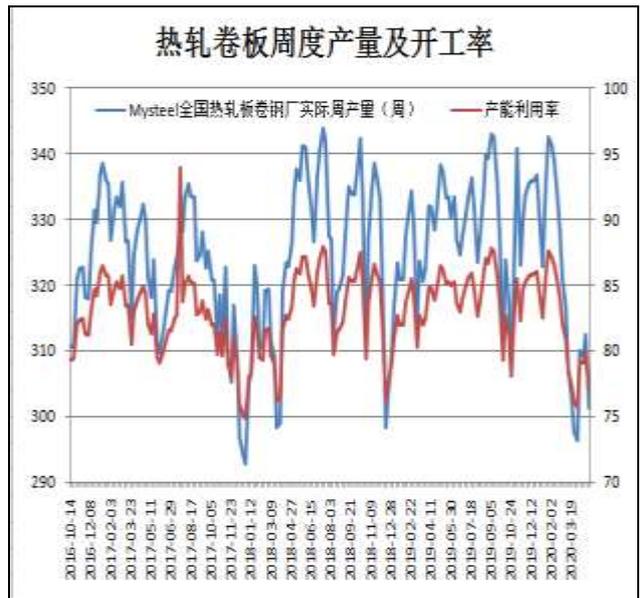
本周，HC2010合约走势与RB2010合约相当，30日价差为-156元/吨，较上周五持平。

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

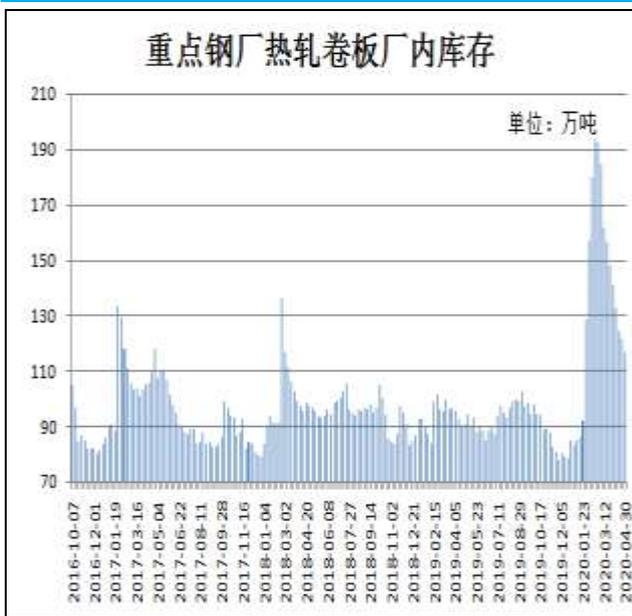


4月30日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.95%，环比上周增0.46%，同比降2.44%；高炉炼铁产能利用率81.68%，增1.09%，同比降2.28%；钢厂盈利率84.21%，环比持平；日均铁水产量228.41万吨，增3.05万吨，同比降6.37万吨。



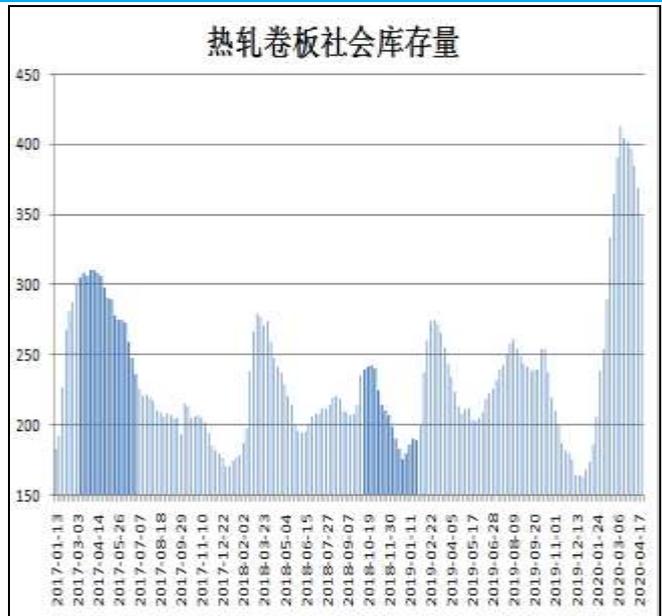
4月30日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中周度产量为301.24万吨，较上周减少11.19万吨，较去年同期减少37.04万吨，本周热卷周度产量降幅扩大。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



4月30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116.78万吨，较上周减少4.55万吨，较去年同期增加26.16万吨。

图10：33城热卷社会库存



4月30日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为332.72万吨，较上周减少15.6万吨，较去年同期增加124.28万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



4月24日，唐山钢坯库存量为55.72万吨，较上周减少4.24万吨，钢坯现货报价3090元/吨。

HC2010合约前20名持仓情况，24日为净空31168手，30日为净空32786手，净空增加1618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。