

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23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)	3740	3785	+45
	持仓 (手)	313262	340267	+27005
	前 20 名净持仓 (手)	-12467	-9810	+2657
现货	上海热轧卷板	3890	3930	+40
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	150	145	-5

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷周度产量下滑	商家仍以出货降库为主，市场价格上涨幅度有限
热卷厂内库存及社会库存减少	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期货价格震荡上行，提振现货市场多头信心，商家报价逐渐走高，不过目前需求并没有明显释放，成交也是时好时坏，低价资源成交尚可，但高位成交比较乏力。当前商家在操作上仍以出货降库为主，市场价格上涨幅度有限。同时本周热卷周度产量、厂内库存、社会库存均出现下滑，短期市场压力也不大，因此热卷期价或陷入区间整理。

技术上，HC2101 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱小幅放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口放大，期价测试上轨压力。操作上建议，短线于 3820-3700 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23日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3930元/吨，周环比+40元/吨；全国均价为3931元/吨，周环比+19元/吨。

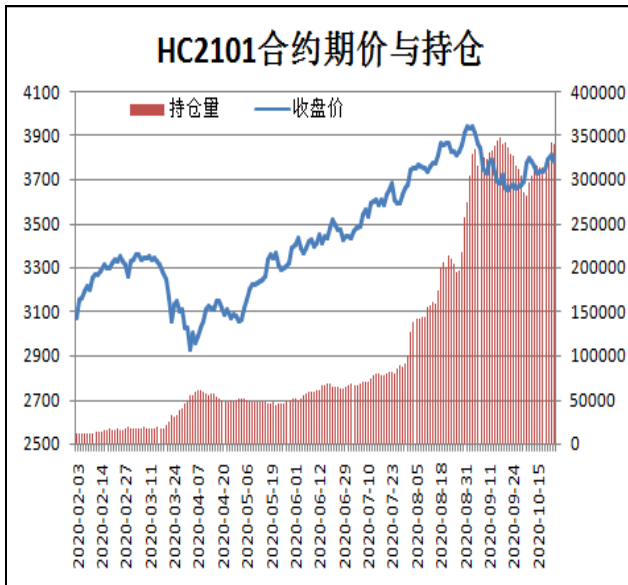
图2：西本新干线钢材价格指数



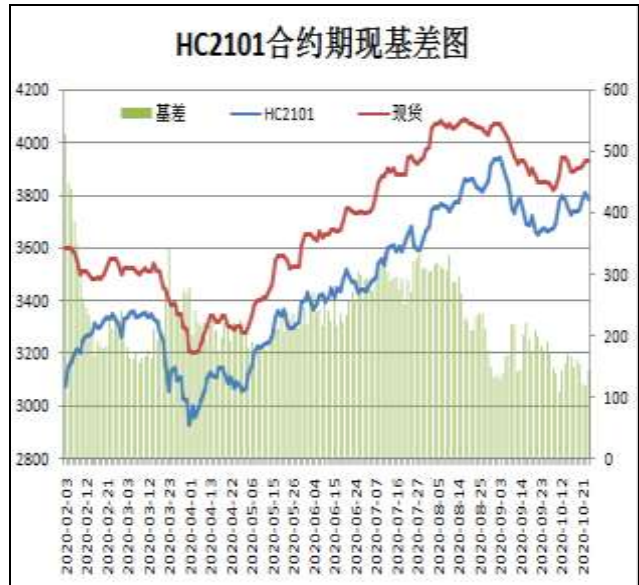
10月23日，西本新干线钢材价格指数为4010元/吨，周环比+20元/吨。

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合约冲高回调。



本周，热卷现货价格弱于期货，23日基差为145元/吨，周环比-5元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



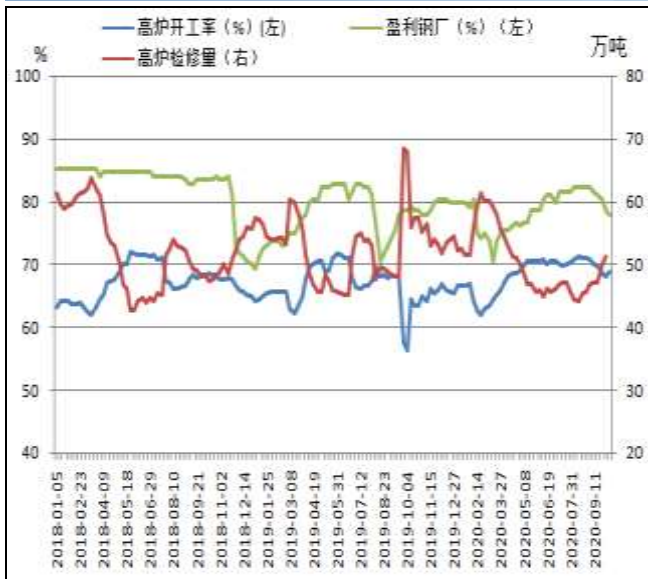
本周，HC2105合约走势弱于HC2101合约，23日价差为-149元/吨，较上周五-7元/吨。



本周，HC2101合约走势强于RB2101合约，23日价差为169元/吨，周环比+61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

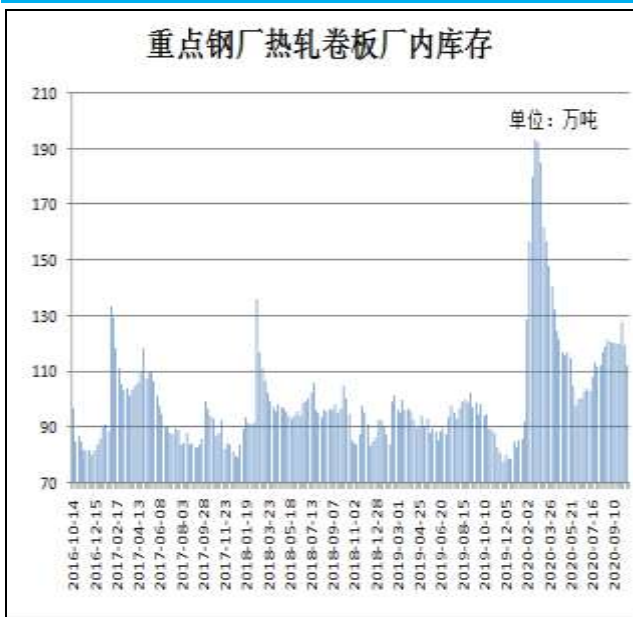


10月23日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率88.28%，环比上周减0.13%，同比去年同期增5.60%；高炉炼铁产能利用率92.34%，环比减0.57%，同比增9.57%。



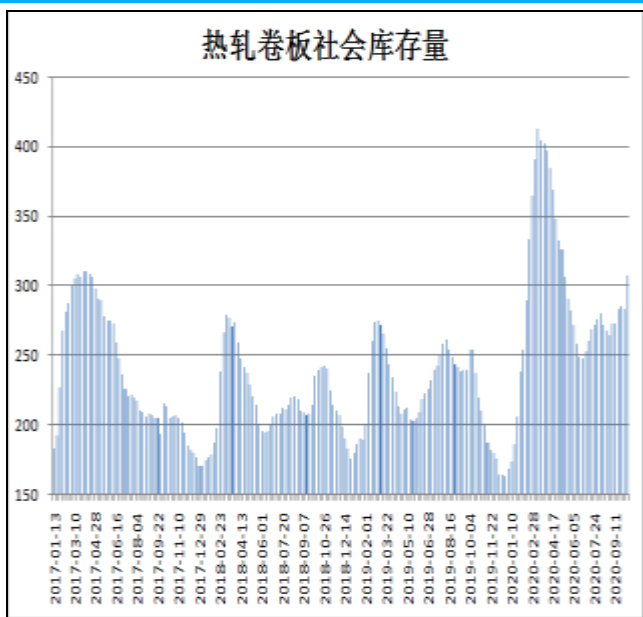
10月22日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为320.69万吨，较上周减少3.42万吨，较去年同期增加14.44万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



10月22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111.95万吨，较上周减少7.43万吨，较去年同期增加22.63万吨。

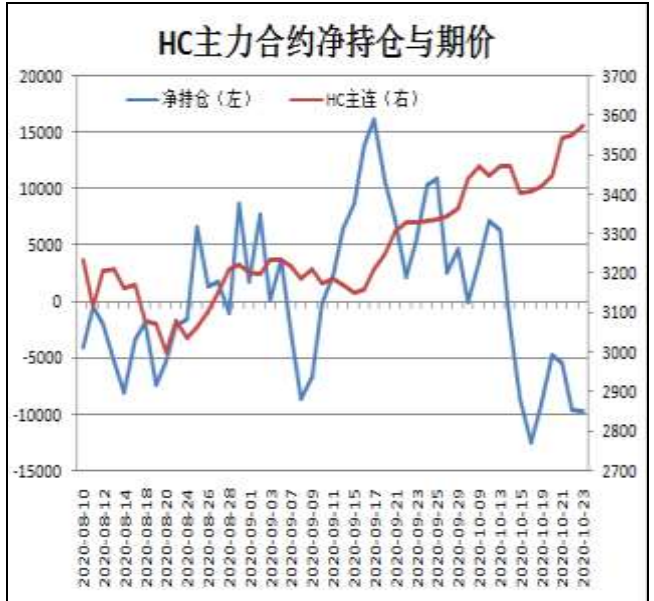
图10：全国33城热卷社会库存



10月22日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为286.8万吨，较上周减少7.82万吨，较去年同期增加67.09万吨。

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23日，唐山钢坯库存量为38.31万吨，较上周减少7.86万吨，钢坯现货报价3440元/吨。

HC2101合约前20名净持仓情况，16日为净空1217手，23日为净空9810手，净空减少2657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。