

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5月8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)	3211	3327	+116
	持仓 (手)	424718	448310	+23592
	前 20 名净持仓 (手)	-32786	-36209	-3423
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3300	3400	+100
	基差 (元/吨)	89	73	-16

2、多空因素分析

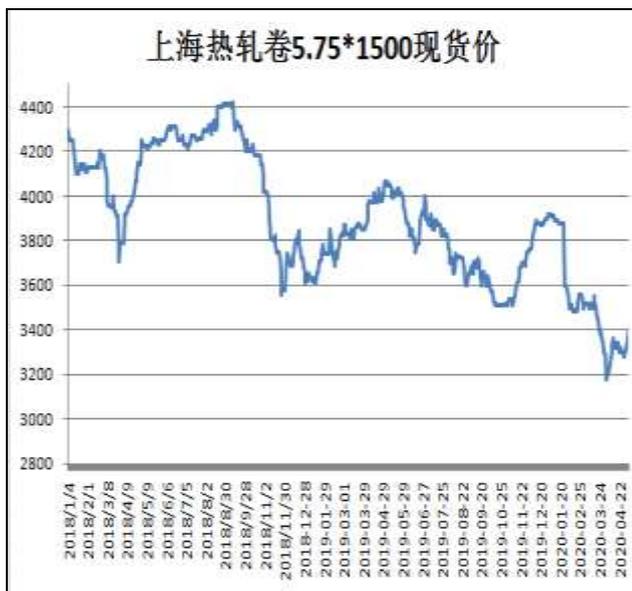
利多因素	利空因素
终端需求仍处复苏阶段	热卷厂库及社会库存虽继续下降，但目前库存量仍处高于同期水平
热卷厂库及社会库存继续下降	
热卷周度产量下滑	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格继续上行。节后热轧卷板现货是所有品种中涨价最明显的品种，因节前市场有提前备货的表现，市场价格快速上涨，加上期货价格的攀升，再度刺激现货市场热轧卷板价格的上涨。据 Mysteel 监测的全国 37 家热轧板卷生产企业中周度产量为 293.83 万吨，较上周减少 7.41 万吨，较去年同期减少 43.46 万吨，本周热卷周度产量继续下滑，产能利用率降至 75%附近，市场情绪相对乐观。

技术上，HC2010 合约增仓上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上运行，红柱放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，短期以 3250 为止损偏多交易。

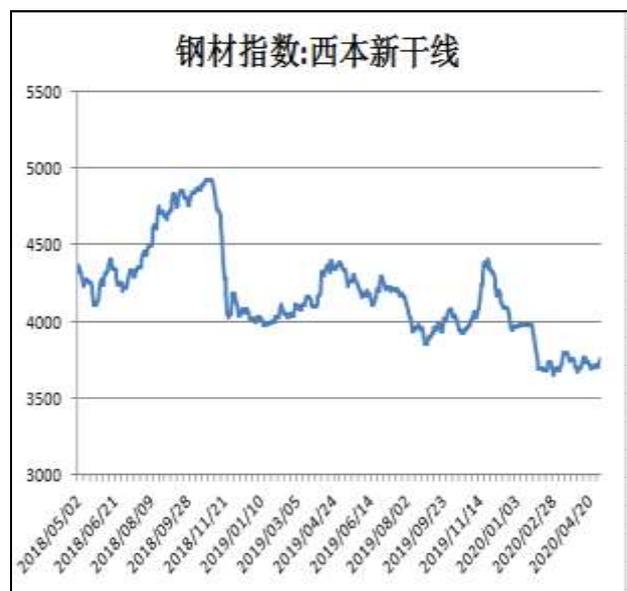
二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



5月8日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3400元/吨，较上周四涨100元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



5月8日，西本新干线钢材价格指数为3760元/吨，较上周五涨50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合约增仓反弹。



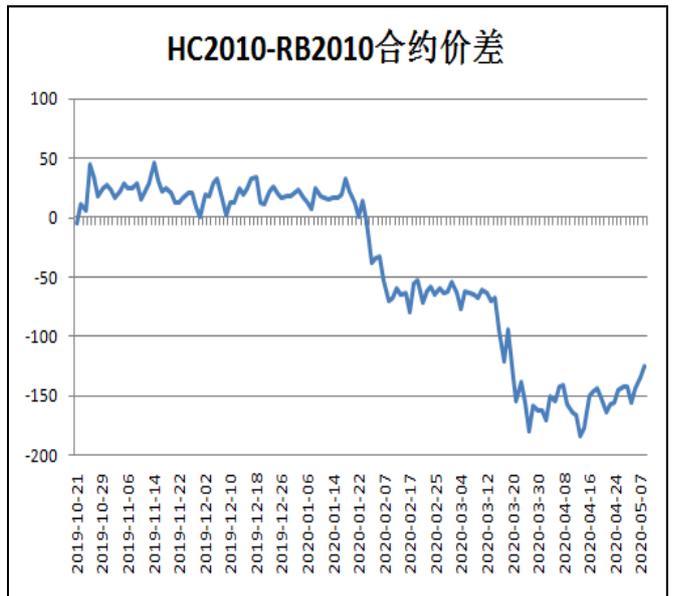
本周，热卷现货价格弱于期货，8日基差为73元/吨，较上周五-16元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：螺纹与热卷跨品种套利



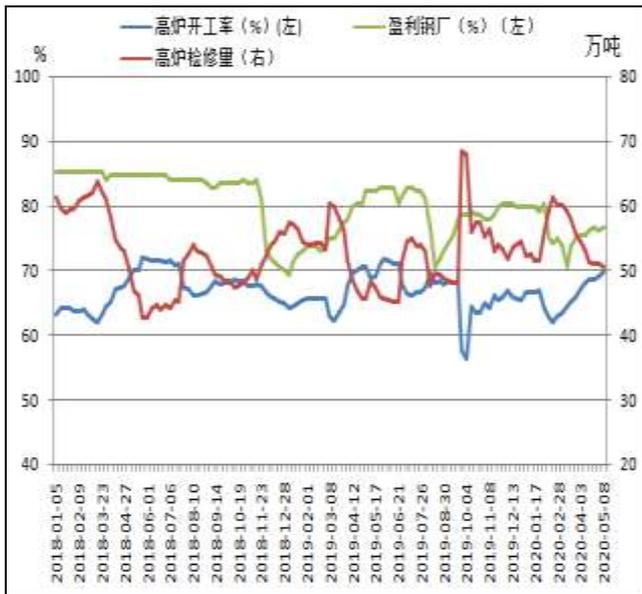
本周，HC2101合约走势弱于HC2010合约，8日价差为-102元/吨，较上周五-11元/吨。



本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，8日价差为-125元/吨，较上周四+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



5月8日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为88.28%，环比上周增0.65%；高炉炼铁产能利用率89.10%，增0.56%；钢厂盈利率86.44%，环比增2.23%。目前钢厂高炉开工率及产能利用率继续回升。



5月7日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中周度产量为293.83万吨，较上周减少7.41万吨，较去年同期减少43.46万吨，本周热卷周度产量继续下滑。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



5月7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115.65万吨，较上周减少1.13万吨，较去年同期增加25.33万吨，厂库继续下滑。

图10：33城热卷社会库存



5月7日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为325.63万吨，较上周减少7.09万吨，较去年同期增加112.91万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



5月8日，唐山钢坯库存量为42万吨，较上周减少8.24万吨，钢坯现货报价3140元/吨。



HC2010合约前20名持仓情况，30日为净空32786手，8日为净空36209手，净空增加3423手，由于空单增幅大于多单。

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。