

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15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)	3327	3365	+38
	持仓 (手)	448310	474283	+25973
	前 20 名净持仓 (手)	-36209	-26524	+9685
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3400	3440	+40
	基差 (元/吨)	73	75	+2

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
终端需求继续复苏	热卷周度产量止跌回升
社会库存继续下降	谨防多单获利抛压
原材料价格持续走高炼钢成本上升	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格维持上涨趋势。整体上终端需求释放，现货市场信心提振，市场价格逐渐走高，市场交投氛围活跃。下周热卷期价或延续震荡偏强格局，从供应来看，本周钢厂产量有所上升，目前钢厂有利润，因此也不会主动减产；从库存来看，本周厂库小幅上升，社库继续下降，市场库存压力有所缓解。随着期货走强的推动，现货市场心态较好，加上近期需求尚可，库存持续下降，商家可售资源不多，因此拉涨意愿较强。

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，上周建议多单继续持有，跌破 3320 止盈出场。

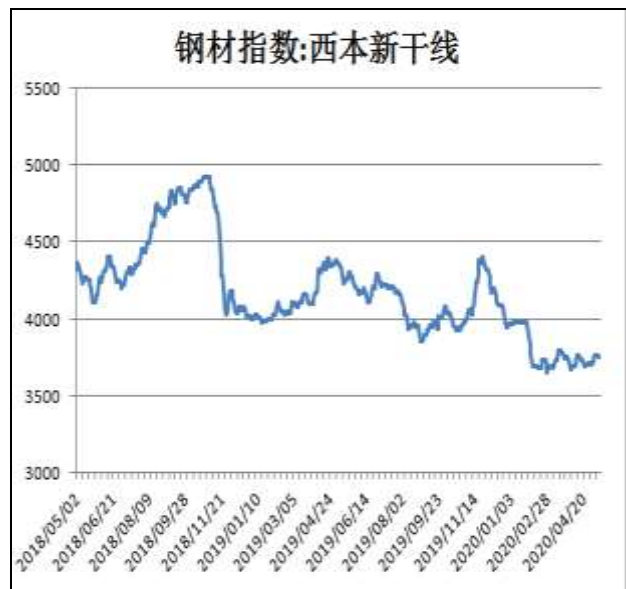
二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



5月15日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3440元/吨，较上周五涨40元/吨。

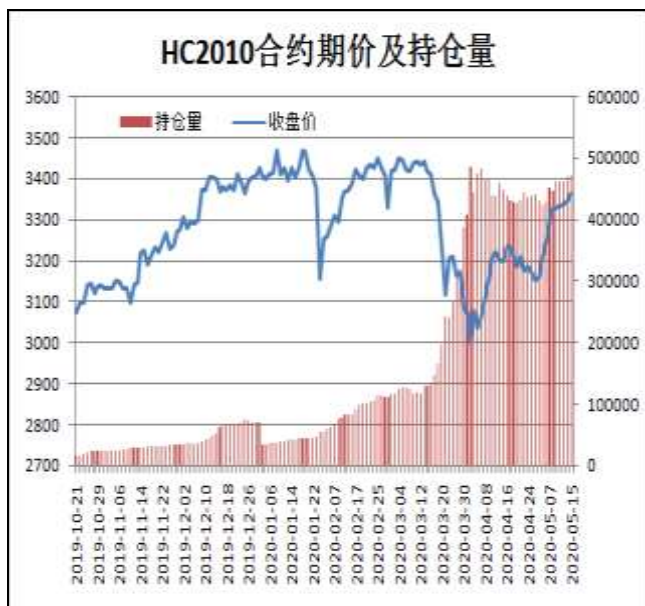
图2：西本新干线钢材价格指数



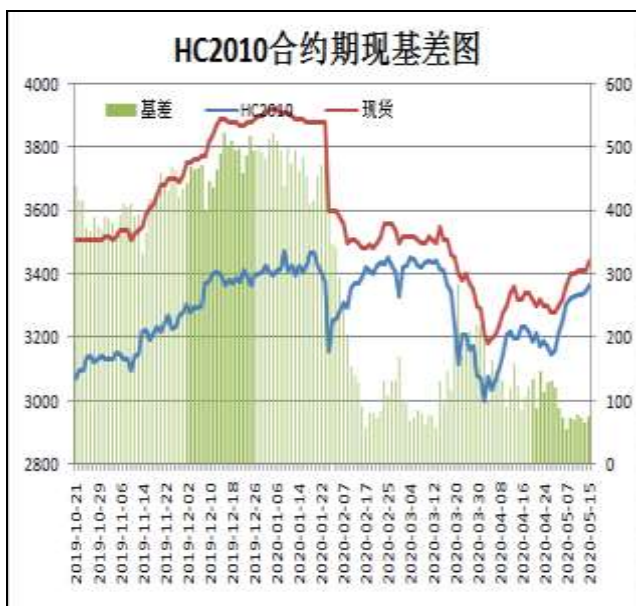
5月15日，西本新干线钢材价格指数为3750元/吨，较上周五跌10元/吨。

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合约增仓反弹。



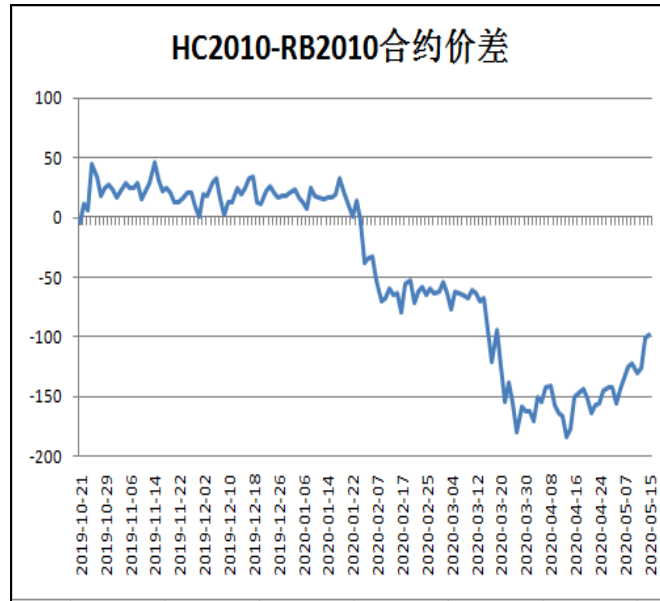
本周，热卷现货价格强于期货，15日基差为75元/吨，较上周五+2元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：螺纹与热卷跨品种套利



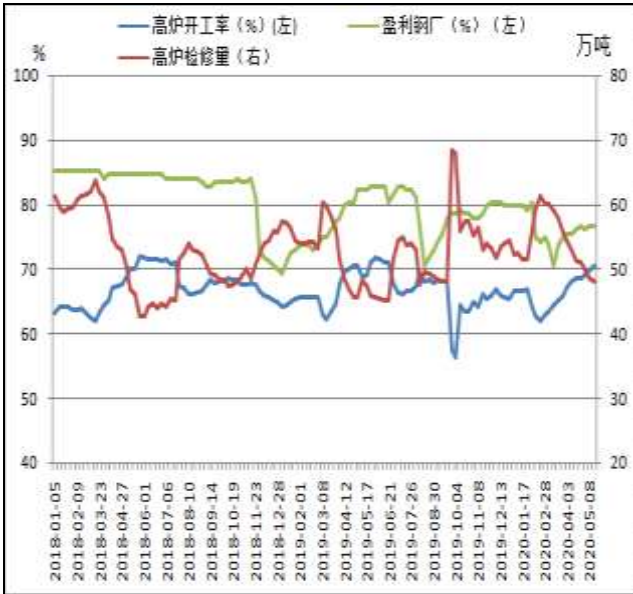
本周，HC2101合约走势与HC2010合约相当，15日价差为-102元/吨，较上周五持平。



本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，15日价差为-99元/吨，较上周五+26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

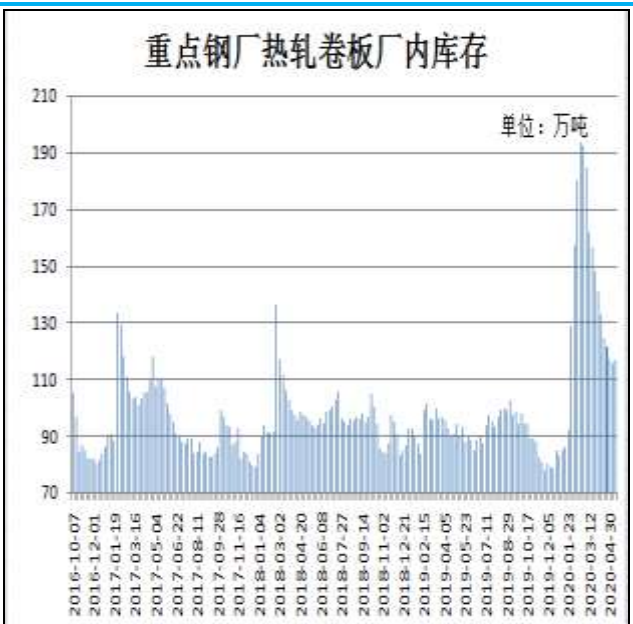


5月15日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为89.84%，环比上周增1.56%，同比增1.82%；高炉炼铁产能利用率89.94%，环比增0.81%，同比增0.78%；钢厂盈利率90.04%，环比增1.73%。目前钢厂高炉开工率及产能利用率继续提升。



5月14日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中周度产量为307.51万吨，较上周增加13.68万吨，较去年同期减少25.79万吨，本周热卷周度产量止跌回升。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



5月15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，较上周增加1.13万吨，较去年同期增加23.55万吨。

图10：33城热卷社会库存



5月15日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为305.96万吨，较上周减少19.67万吨，较去年同期增加101.51万吨，社会库存继续下滑。

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14日，唐山钢坯库存量为34.61万吨，较上周减少7.39万吨，钢坯现货报价3170元/吨。



HC2010合约前20名持仓情况，8日为净空36209手，15日为净空26524，净空减少9685手，由于多单增幅大于空单。

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。