

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6月5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)	3542	3515	-27
	持仓 (手)	498143	465886	-32257
	前 20 名净持仓 (手)	-18503	-44828	-26325
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3610	3630	+20
	基差 (元/吨)	68	115	+47

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
厂库及社库下降	主流持仓净空增加
原材料价格坚挺炼钢成本上升	
唐山钢厂因环保减限产提振市场情绪	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格先扬后抑，周初同样受市场乐观情绪及原材料价格上涨支撑震荡上行，但下半周现货价格有所松动及期价承压因终端采购量下滑，贸易商之间的倒货也有所缩减，同时热卷周度产量止跌回升。下周热卷期价或陷入区间震荡，从供应来看，本周钢厂产量止跌回升，但仍低于去年同期水平；从库存来看，社库及厂库继续下降，终端需求仍在释放；另外成本支撑或限制回调空间。

技术上，HC2010 合约高位整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱小幅放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，3600-3460 区间高抛低买，止损 45 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



6月5日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3630元/吨，较上周五涨20元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



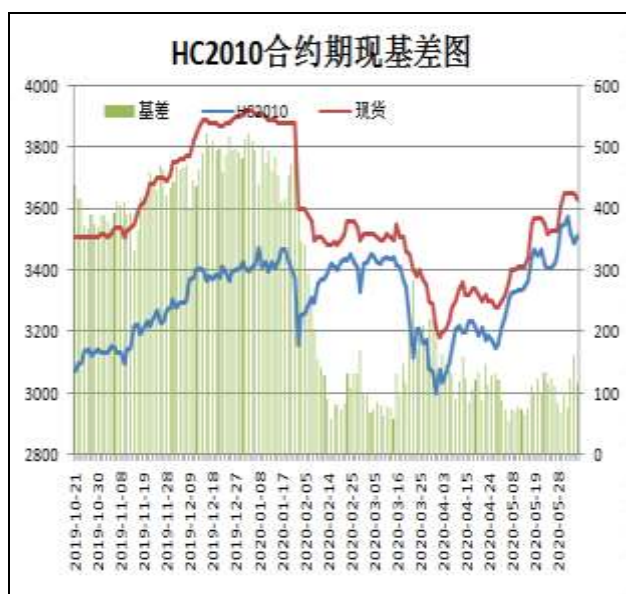
6月5日，西本新干线钢材价格指数为3900元/吨，较上周五+90元/吨。

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合约冲高回调。



本周，热卷现货价格强于期货，5日基差为115元/吨，较上周五+47元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



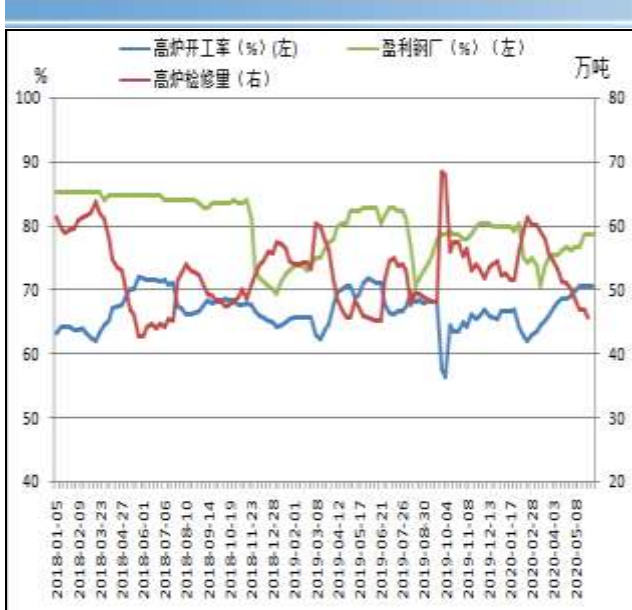
本周，HC2101合约走势强于HC2010合约，5日价差为-124元/吨，较上周五+26元/吨。



本周，HC2010合约走势弱于RB2010合约，5日价差为-89元/吨，较上周五-52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

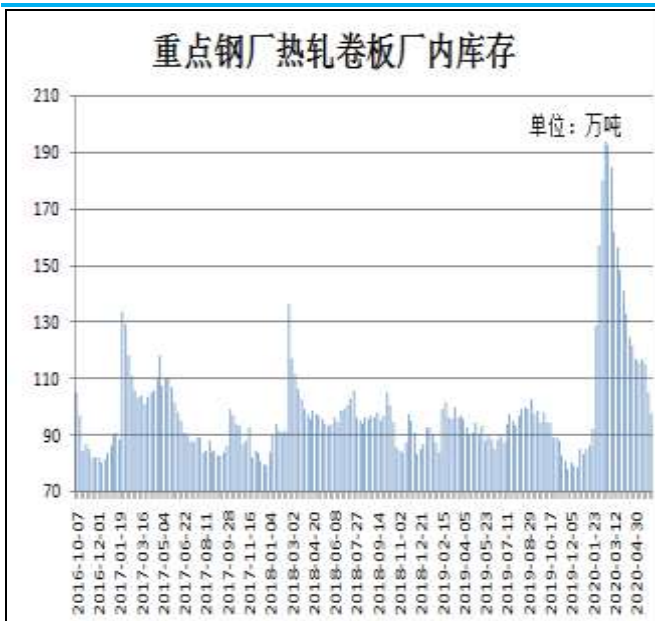


6月5日Mysteel调研163家钢厂高炉开工率70.44%，环比上周降0.14%，产能利用率79.34%，降0.23%，剔除淘汰产能的利用率为86.37%，较去年同期降0.15%，钢厂盈利率78.53%，较上周持平。



6月5日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中周度产量为313万吨，较上周增加5.25万吨，较去年同期减少20.34万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



6月5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97.53万吨，较上周减少7.26万吨，较去年同期增加9.3万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



6月5日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为271.5万吨，较上周减少10.88万吨，较去年同期增加62.68万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



6月5日，唐山钢坯库存量为24.5万吨，较上周减少4.26万吨，钢坯现货报价3330元/吨。

HC2010合约前20名持仓情况，29日为净空18503，5日为净空44828，净空增加26325手，由于增空减多。

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。