

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11月27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)	4084	4151	+67
	持仓 (手)	345564	336563	-9001
	前 20 名净持仓 (手)	-13614	49	+13663
现货	上海热轧卷板	4160	4210	+50
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	76	59	-17

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷库存量减少	现货持续拉涨，高价位成交受限
钢厂订货价格高位运行	快速拉高谨防套保盘入场
商家挺价意愿较强	
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震荡走高。周初受河北钢坯现货报价下调及主流持仓获利抛空，热卷高位回调，现货交投活跃度较低，后半周在热卷产量及库存下滑支撑重新走高。下周热卷或先扬后抑，虽然热卷产量回落、厂内库存及社会库存继续下滑，但目前终端拿货意愿始终不强，贸易商依旧恐高，维持低库存、谨慎操作依旧是市场主基调。

技术上，HC2101 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱缩小；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，4200-4050 区间高抛低买，止损 50 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



11月27日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4210元/吨，周环比+50元/吨；全国均价为4138元/吨，周环比+33元/吨。

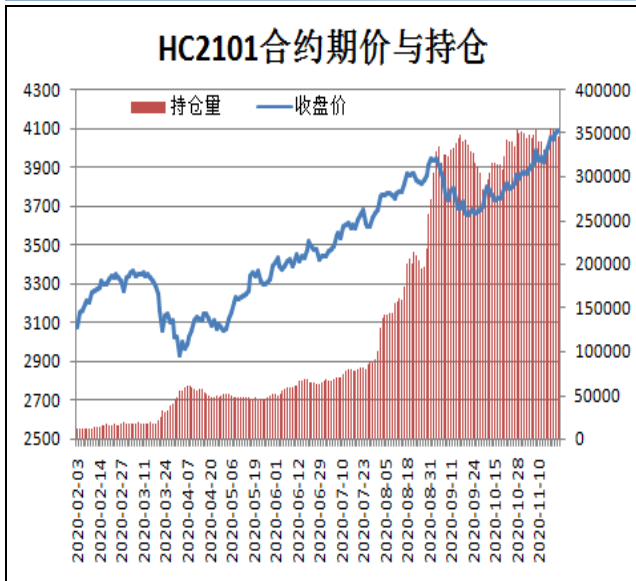
图2：西本新干线钢材价格指数



11月27日，西本新干线钢材价格指数为4380元/吨，周环比-70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合约震荡上行。



本周，热卷现货价格弱于期货，27日基差为59元/吨，周环比-17元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2105合约走势强于HC2101合约，27日价差为-181元/吨，较上周五+19元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利

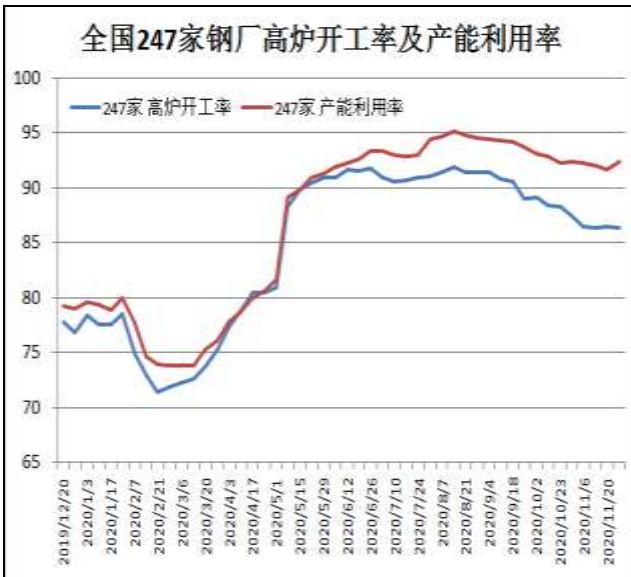


本周，HC2101合约走势强于RB2101合约，27日价差为227元/吨，周环比+120元/吨。

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



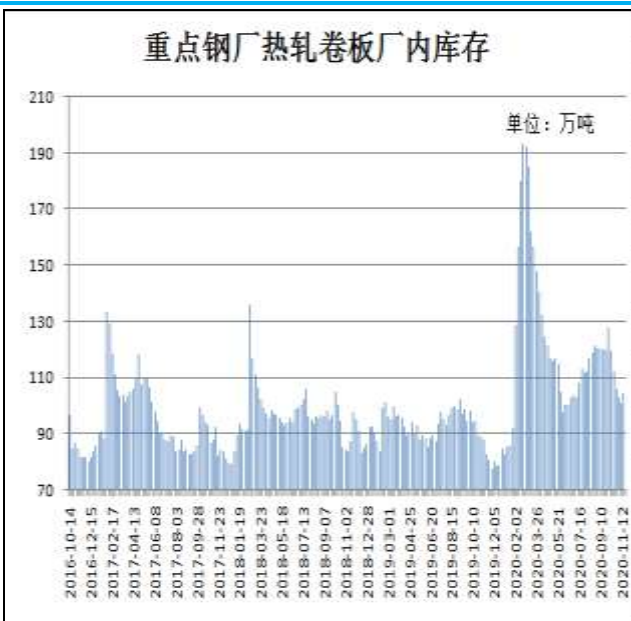


11月27日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率86.33%，环比上周降0.13%，同比去年同期增1.56%；高炉炼铁产能利用率92.47%，环比增0.83%，同比增6.39%。



11月26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332.4万吨，较上周减少0.98万吨，较去年同期减少1.1万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



11月26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102.69万吨，较上周减少1.52万吨，较去年同期增加24.99万吨。

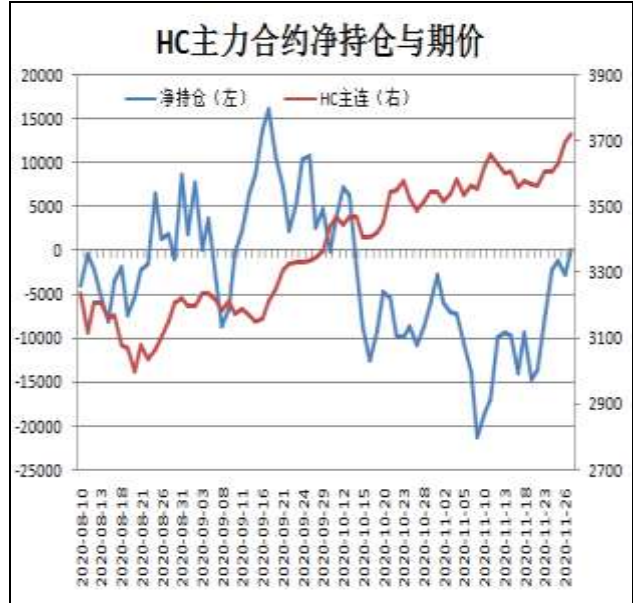
图10：全国33城热卷社会库存



11月26日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为233.52万吨，较上周减少11.12万吨，较去年同期增加53.6万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



11月26日，唐山钢坯库存量为25.83万吨，较上周减少4.92万吨，钢坯现货报价3620元/吨。

HC2101合约前20名净持仓情况，20日为净空13614手，27日为净多49手，净多增加13663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。