

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12月4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)	4151	4284	133
	持仓 (手)	336563	268681	-67882
	前 20 名净持仓 (手)	49	-5640	-5689
现货	上海热轧卷板	4210	4290	80
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	59	6	-53

#### 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	大幅拉涨谨防获利抛压
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继续震荡上行，期价则刷新高点。当前热轧卷板价格持续走高，主要还是产量下滑、库存下降带来的支撑。只是随着现货价格连续上调，下游需求减弱，据悉询价客户寥寥无几，整体成交略弱于上一周。贸易商恐高情绪浮现，但由于库存较低，对价格有一定的支撑，后市重点关注库存变化。

技术上，HC2101 合约继续上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，以 MA5 日均线为多空分水岭，注意风险控制。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



12月4日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4290元/吨，周环比+80元/吨；全国均价为4215元/吨，周环比+77元/吨。

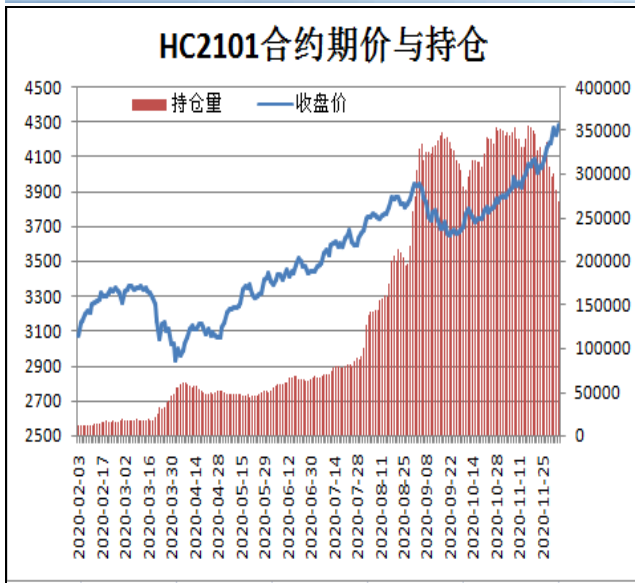
图2：西本新干线钢材价格指数



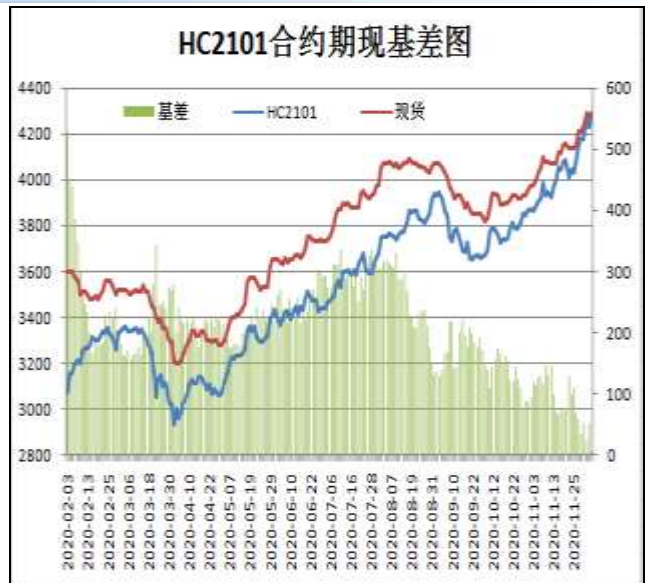
12月4日，西本新干线钢材价格指数为4290元/吨，周环比-90元/吨。

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，HC2101合约减仓上行。



本周，热卷现货价格弱于期货，4日基差为6元/吨，周环比-53元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



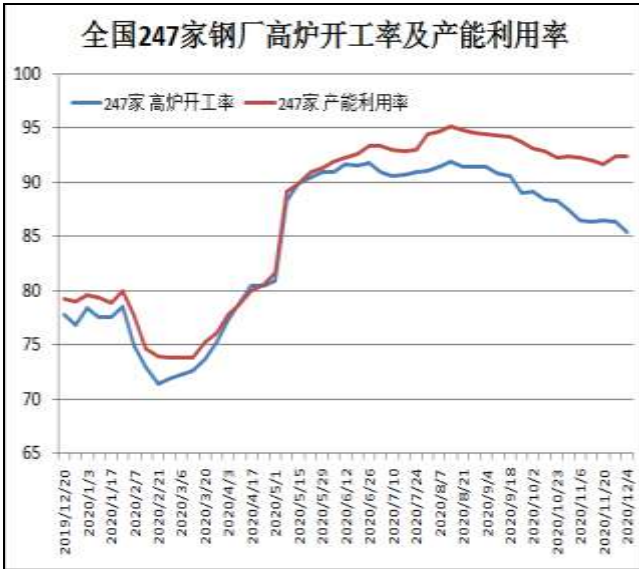
本周，HC2105合约走势弱于HC2101合约，4日价差为-182元/吨，较上周五-1元/吨。



本周，HC2101合约走势强于RB2101合约，4日价差为384元/吨，周环比+157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

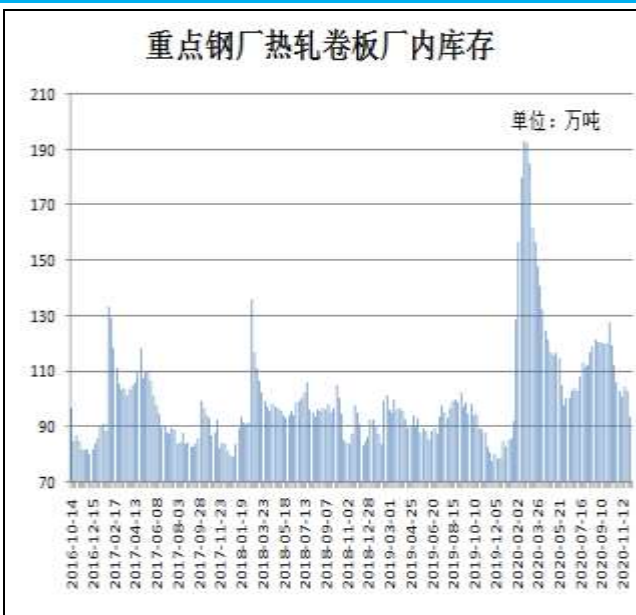


12月4日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率85.42%，环比上周降0.91%，同比去年同期降0.26%；高炉炼铁产能利用率92.40%，环比降0.07%，同比增5.21%；钢厂盈利率92.64%，环比持平，同比降2.16%。



12月4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328.73万吨，较上周减少3.67万吨，较去年同期减少6.52万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



12月4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93.55万吨，较上周减少3.39万吨，较去年同期增加13.37万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



12月4日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为217.94万吨，较上周减少43.86万吨，较去年同期增加42.22万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



12月4日，唐山钢坯库存量为17.96万吨，较上周减少7.87万吨，钢坯现货报价3580元/吨。

HC2101合约前20名净持仓情况，27日为净多49手，4日为净空5640手，净空增加15689手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

## 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。