

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18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 (HC2105)	收盘 (元/吨)	4325	4609	+284
	持仓 (手)	391575	469977	+78402
	前 20 名净持仓 (手)	26082	28345	+2263
现货	上海热轧卷板	4550	4600	+50
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	225	-9	-234

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷社会库存量减少	厂内库存亦小幅增加
钢厂订货价格高位运行	期价持续性拉涨后谨防获利盘抛压
商家挺价意愿较强	
原材料价格坚挺，炼钢成本提升	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格继续大幅走高。当前现货价格的连续拉涨一方面受原材料价格和期货价格上涨所带动；另一方面则是当前商家库存较低，可售资源有限，因此报价纷纷大幅拉涨。只是随着近期价格的快速上涨，市场恐高心理渐强，也有商家高位套现。不过在市场库存不增的情况下，热卷价格或维持震荡偏强格局。

技术上，HC2105 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，MA5 日均线上方维持偏多交易，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



12月18日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4600元/吨，周环比+50元/吨；全国均价为4577元/吨，周环比+81元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月18日，西本新干线钢材价格指数为4560元/吨，周环比+150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，HC2105合约增仓上行。



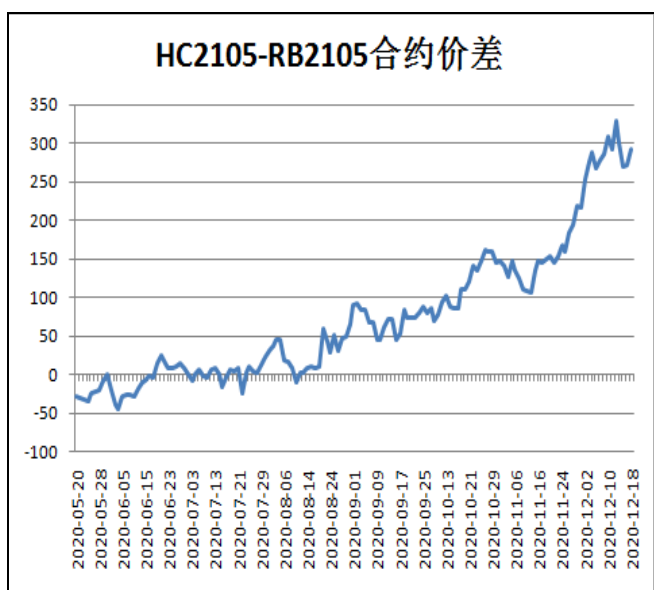
本周，热卷现货价格弱于期货，18日基差为-9元/吨，周环比-234元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2105合约走势强于HC2101合约，18日价差为-80元/吨，较上周五+57元/吨。



本周，HC2105合约走势强于RB2105合约，18日价差为293元/吨，周环比+1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

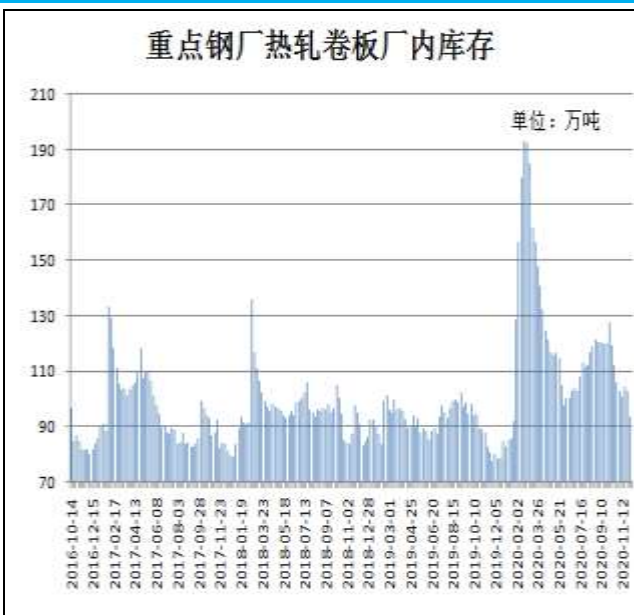


12月18日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率85.29%，环比上周增0.52%，同比去年同期增0.78%；高炉炼铁产能利用率91.68%，环比增0.21%，同比增6.25%；钢厂盈利率90.04%，环比降1.73%，同比降4.33%。



12月17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329.64万吨，较上周减少0.14万吨，较去年同期减少6.32万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



12月17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100.55万吨，较上周增加2.33万吨，较去年同期增加22.15万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



12月17日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为190.78万吨，较上周减少6.73万吨，较去年同期增加26.76万吨。

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11日，唐山钢坯库存量为19.24万吨，较上周增加1.28万吨，钢坯现货报价3680元/吨。

HC2105合约前20名净持仓情况，11日为净多26082手，18日为净多28345手，净多增加2263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。