

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10月9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)	3660	3772	+112
	持仓 (手)	315563	281005	-34558
	前 20 名净持仓 (手)	10823	3582	-7241
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3850	3880	+30
	基差 (元/吨)	190	108	-82

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
贸易商订货成本仍较高	热卷周度产量增加
热卷厂内库存及社会库存下滑	期价快速拉高谨防多单获利抛压

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期现货价格止跌回升。随着原材料价格走高，现货市场心态比较乐观，商家报价顺势推涨，节后终端用户有些补货需求，市场成交整体较好。唐山地区钢坯价格较节前上涨 80 元/吨，现普碳坯价格在 3380 元/吨。虽然节假日期间市场库存有所累积，但节后下游有短期的补货需求，这对热卷期现货价格仍有一定的支撑。

技术上，HC2101 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位交叉向上，绿柱缩小；BOLL 指标显示中轴与下轨开口缩小，期价测试中轴压力。操作上建议，回调短多，止损参考 3720。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



10月9日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3880元/吨，周环比+30元/吨；全国均价为3921元/吨，周环比+20元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



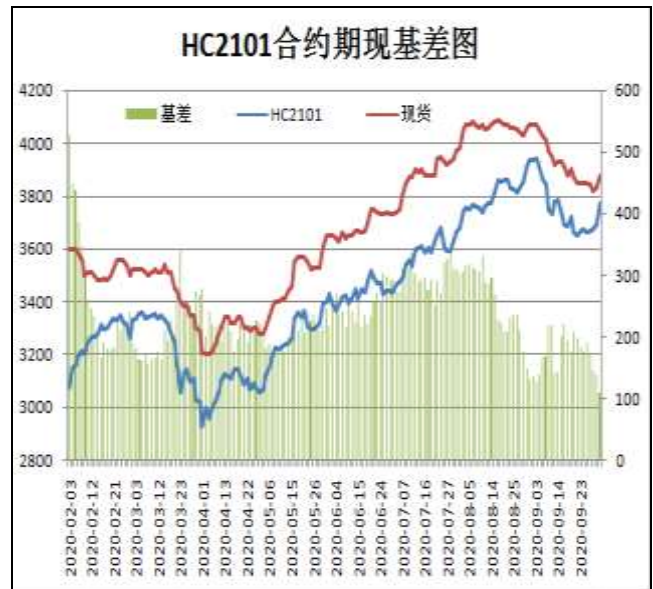
10月9日，西本新干线钢材价格指数为3960元/吨，周环比+50元/吨。

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合约止跌反弹。



本周，热卷现货价格弱于期货，9日基差为108元/吨，周环比-82元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



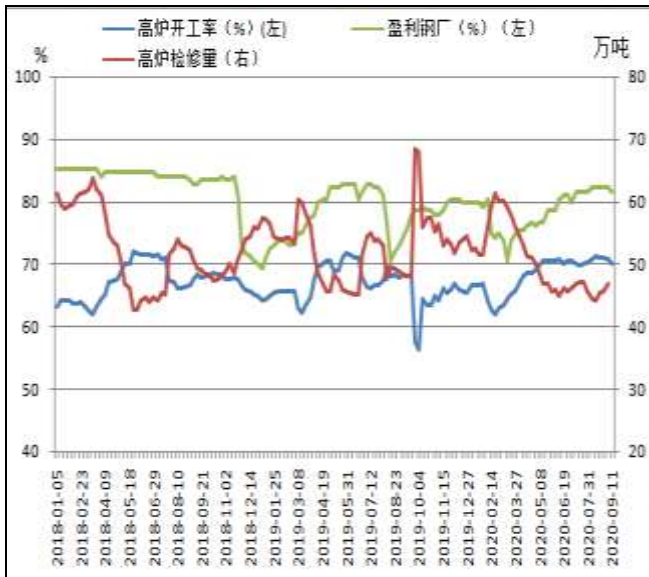
本周，HC2105合约走势弱于HC2101合约，9日价差为-128元/吨，较上周五-15元/吨。



本周，HC2101合约走势强于RB2101合约，9日价差为139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

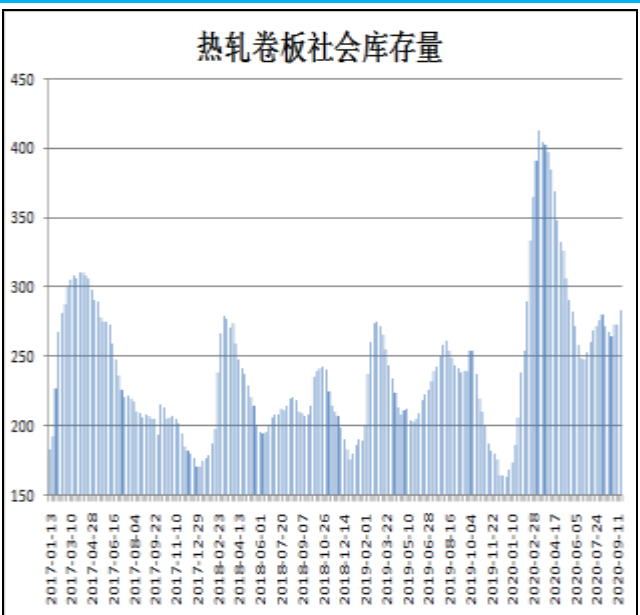
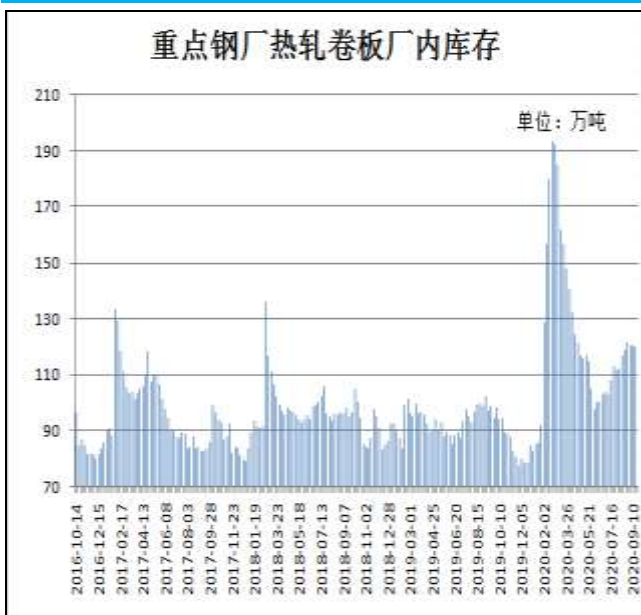


9月30日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率88.54%，环比上周减0.52%，同比去年同期增14.58%；高炉炼铁产能利用率93.04%，环比减0.65%，同比增17.53%；钢厂盈利率90.04%，环比减1.30%，同比减0.87%。

10月9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340.18万吨，较上周增加4.63万吨，较去年同期增加16.46万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存

图10：全国33城热卷社会库存

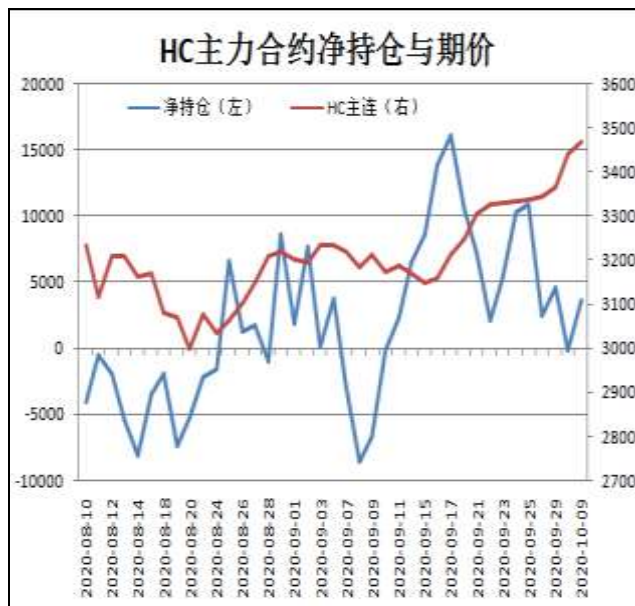


10月9日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷厂内库存量为119.24万吨，较上周减少0.57万吨，较去年同期增加25万吨。

10月9日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为283.8万吨，较上周减少1.56万吨，较去年同期增加29.95万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



9月25日，唐山钢坯库存量为63.24万吨，较上周减少9.55万吨，钢坯现货报价3380元/吨。

HC2101合约前20名净持仓情况，25日为净多10823手，9日为净多3582手，净多减少7241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。