

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2月17日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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 (HC2005)	收盘 (元/吨)	3320	3410	+90
	持仓 (手)	234966	244747	+9781
	前 20 名净持仓 (手)	6136	15062	+8926
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3570	3490	-80
	基差 (元/吨)	250	80	-170

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷周度产量下滑	现货市场成交萎缩
HC2005 合约净多增加	热卷社会库存、厂库大幅增加
疫情随着时间推移慢慢好转	

周度观点策略总结：本周热轧卷板现货市场报价持续走低，市场成交较弱，期货 HC2005 合约则止跌反弹，因疫情缓解，未来需求预期增强。下周 HC2005 合约或陷入区间整理，由于疫情影响，终端需求复苏放缓，库存累计周期也将继续增加，目前钢厂库存加社会库存已经累积至历史高位，只是疫情缓解对市场有一定提振作用。

技术上，HC2005 合约震荡走高，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位交叉向上，绿柱缩小；BOLL 指标显示下轨与中轴开口缩小。操作上建议，3350-3480 区间低买高抛，止损 40 元/吨。

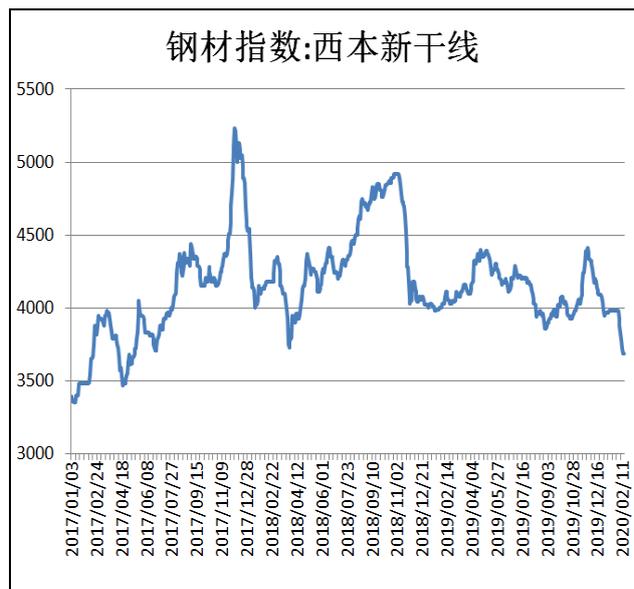
二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



2月14日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3490元/吨，较上周五跌80元/吨。

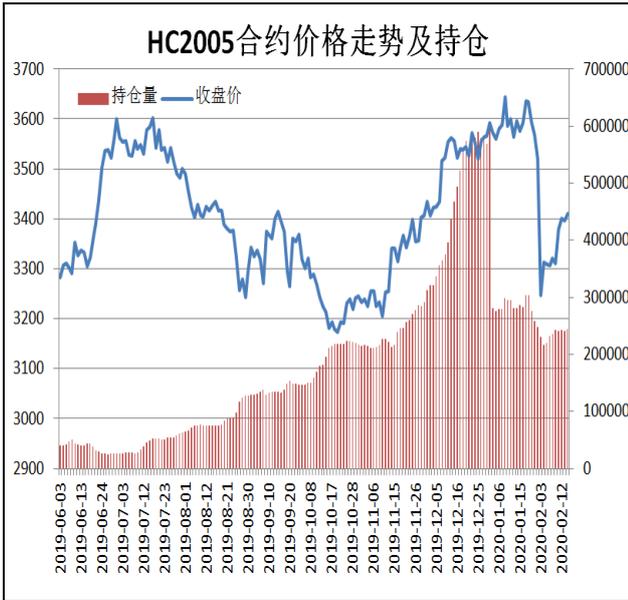
图2：西本新干线钢材价格指数



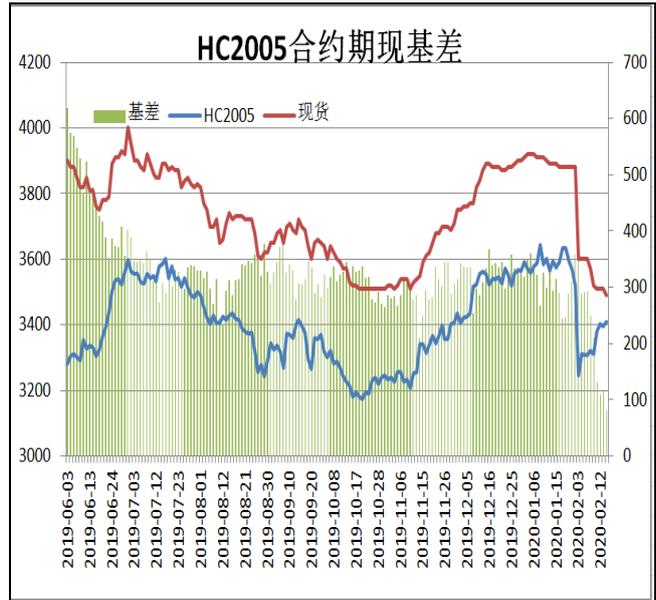
2月14日，西本新干线钢材价格指数为3690元/吨，较上周五跌90元/吨。

图3：热卷主力合约价格走势

图4：热卷主力合约期现基差



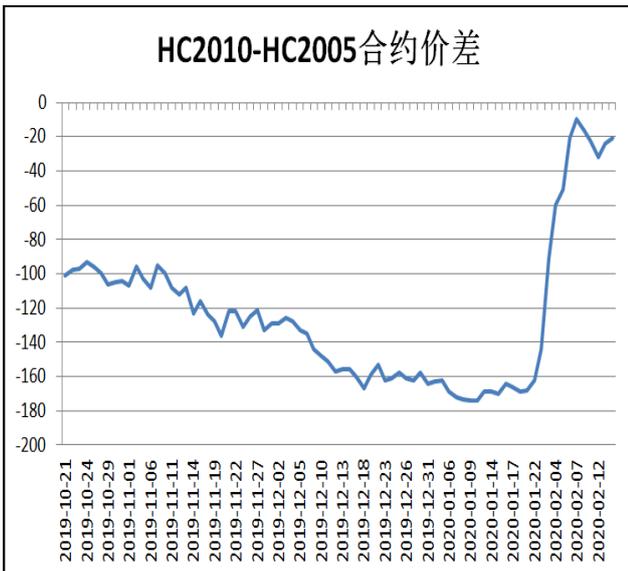
本周，HC2005合约震荡上行，持仓量小幅增加。



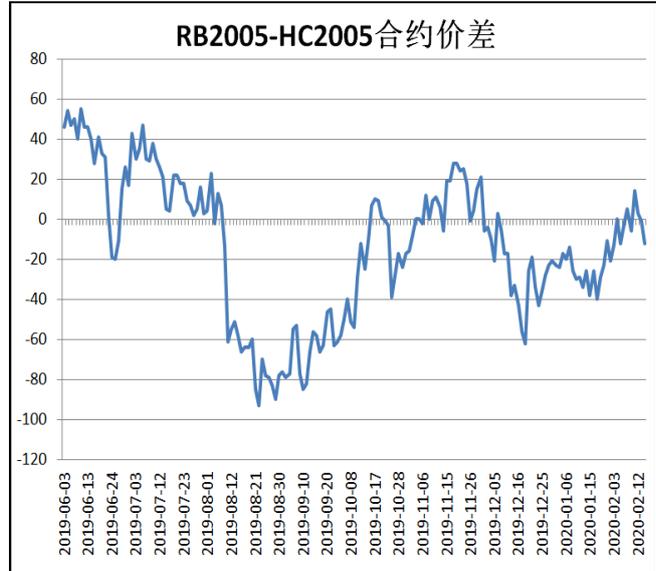
本周，热卷现货价格弱于期货，14日基差为80元/吨，较上周五-170元/吨。

图5：热卷10月-5月跨期套利

图6：螺纹与热卷跨品种套利



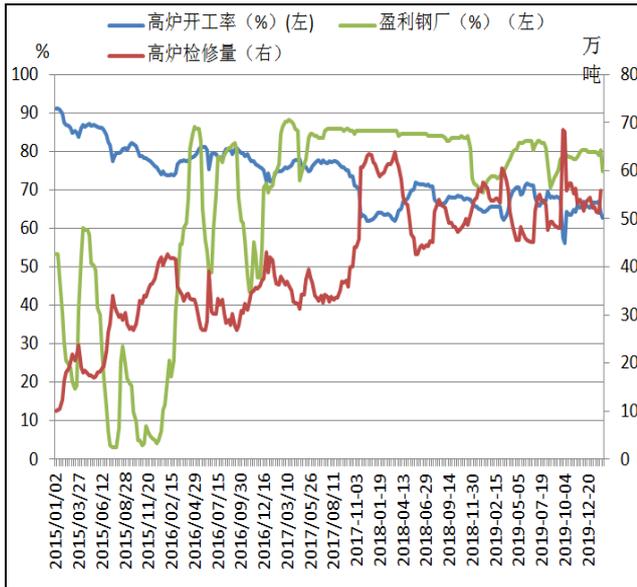
本周，HC2010合约走势弱于HC2005合约，14日价差为-21元/吨，较上周五-11元/吨。



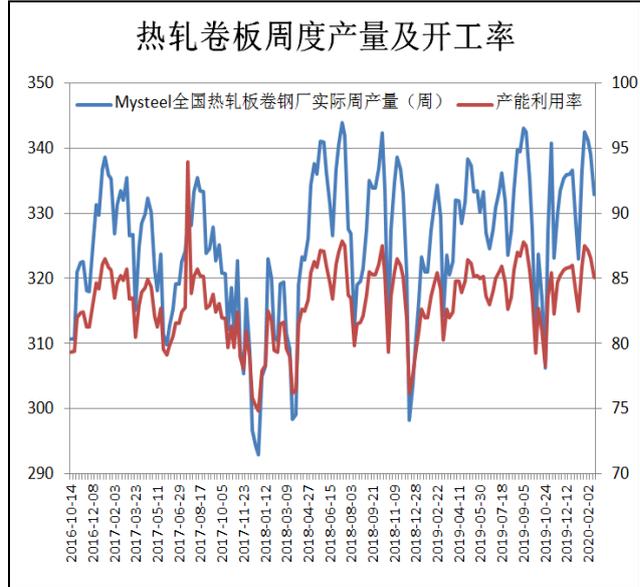
本周，RB2005合约走势弱于HC2005合约，14日价差为-12元/吨，较上一周五-17元/吨。

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

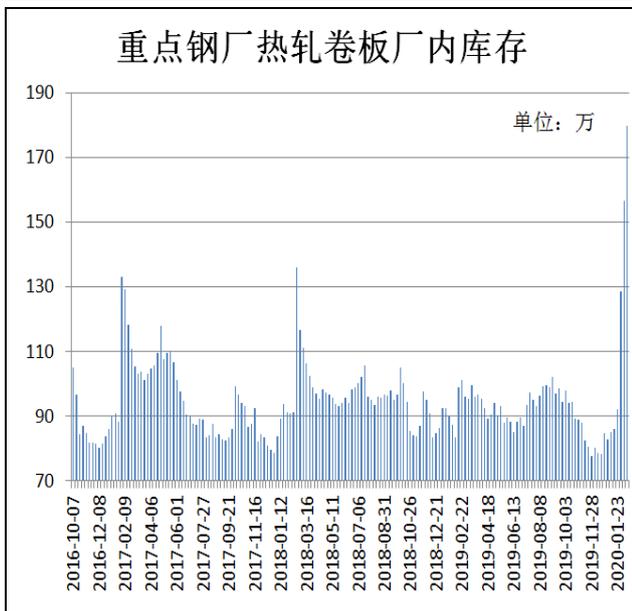


2月14日, 据Mysteel调研163家钢厂高炉开工率62.71%, 较节前降1.38%, 产能利用率73.59%, 降1.53%, 剔除淘汰产能的利用率为80.11%, 较去年同期降1.93%, 钢厂盈利率74.85%, 降5.52%。



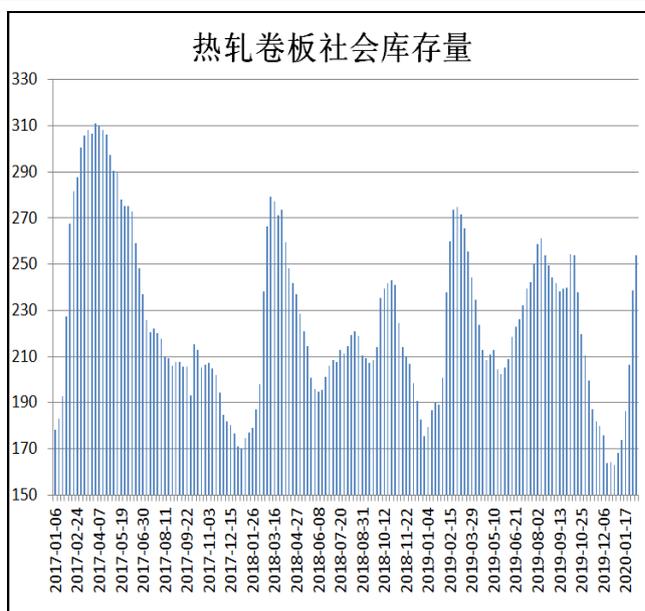
2月13日, 据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中周度产量为332.89万吨, 较上周减少6.06万吨, 较去年同期增加1.3万吨, 周度产量继续小幅回落。

图9: 样本钢厂热卷厂内库存



2月13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179.72万吨, 较上周增加22.97万吨, 较去年同期增加80.63万吨, 本周热卷钢厂厂库继续增加。

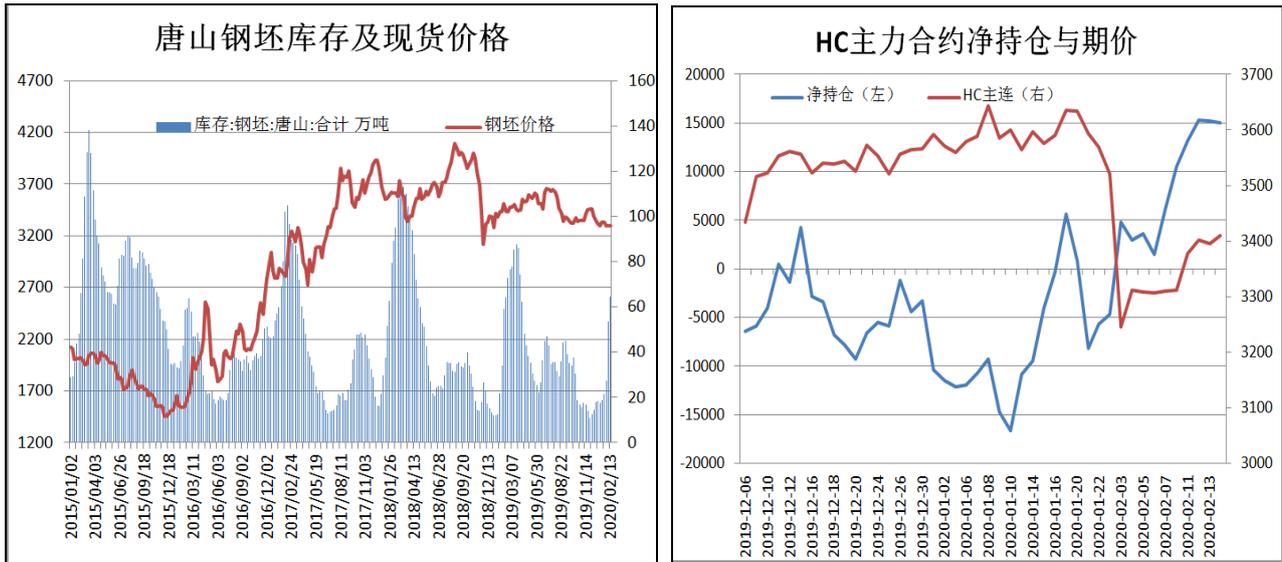
图10: 33城热卷社会库存



2月13日, 据Mysteel统计数据, 33个主要城市社会库存为289.14万吨, 较上周增加35.11万吨, 较去年同期增加29.07万吨。本周热卷社会库存继续增加。

图11: 唐山钢坯库存量

图12: HC2005合约前20名净持仓



2月14日，唐山钢坯库存量为64.39万吨，较上周增加10.94万吨，钢坯报价则维持3300元/吨。

HC2005合约前20名持仓情况，7日为净多6136手，14日为净多15062手，其中多单增幅大于空单。

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。