

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7月31日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

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 (HC2010)	收盘 (元/吨)	3767	3848	+81
	持仓 (手)	424296	445781	+21485
	前 20 名净持仓 (手)	-41044	-35569	+5475
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3930	3980	+50
	基差 (元/吨)	163	132	-31

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

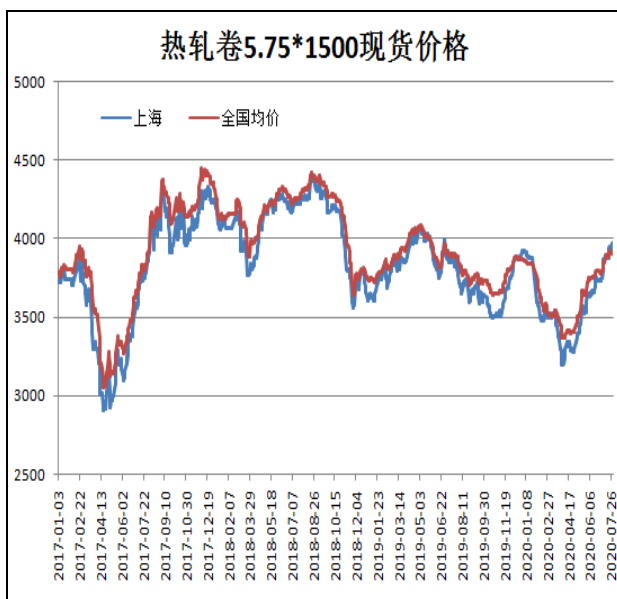
炼钢成本维持在较高水平	热卷社会库存继续回升
贸易商订货成本较高	现货大幅拉涨后，高位成交减弱
HC2010 合约贴水于现货仍存一定空间	中美关系仍较紧张，增添下行风险
热卷周度产量下滑	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格先抑后扬，周初受中美互撤领事馆紧张局面令市场情绪陷入恐慌，期货震荡偏弱，现货市场观望情绪较浓，商家报价小幅下跌，不过库存资源相对不多，低价销售意愿不强。周中随着期货的走强，现货市场心态提振，商家报价逐渐走高，不过下游依旧比较谨慎，基本还是按需采购，成交没有明显放量。短期市场新资源到货有限，商家销售压力整体不大，因此挺价意愿仍较强。但期货大幅拉涨后高位压力渐显，下周热卷期货价或冲高回调。

技术上，HC2010 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位整理，绿柱缩小；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，考虑 3900-3800 区间高抛低买，止损 30 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



7月31日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3980元/吨，周环比+50元/吨；全国均价为3917元/吨，周环比-2元/吨。

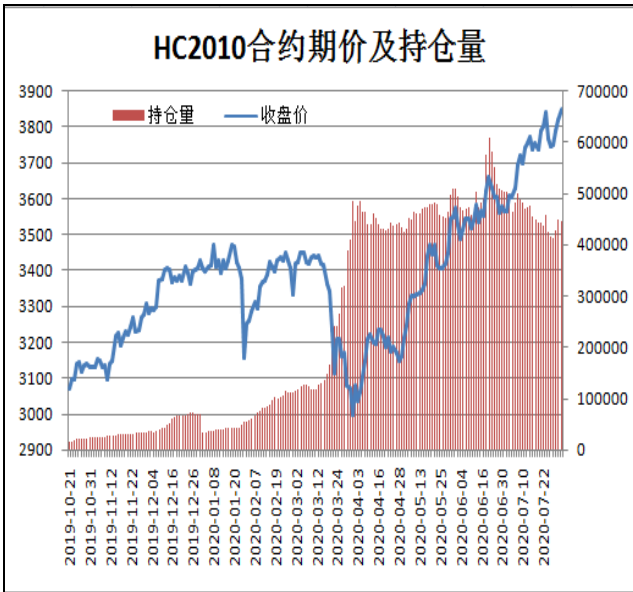
图2：西本新干线钢材价格指数



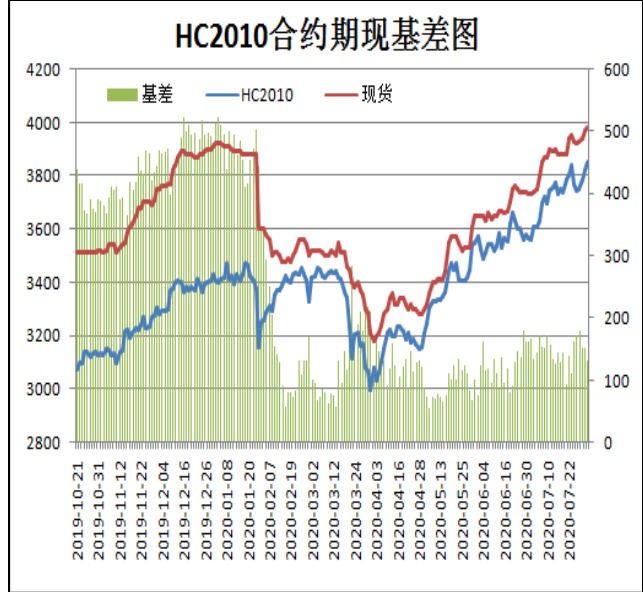
7月31日，西本新干线钢材价格指数为3890元/吨，周环比-10元/吨。

图3：热卷主力合约价格走势

图4：热卷主力合约期现基差

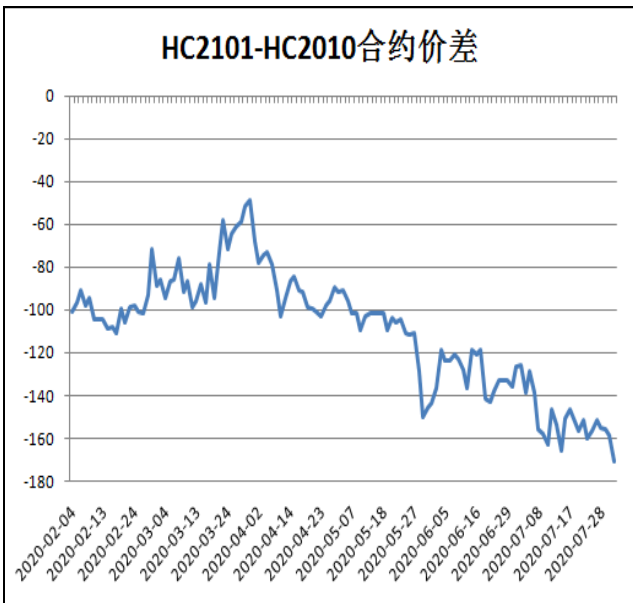


本周，HC2010合约增仓上行。



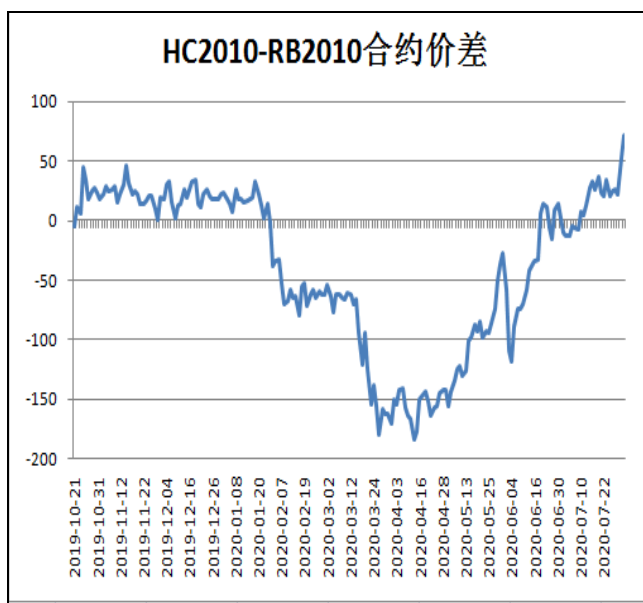
本周，热卷现货价格弱于期货，31日基差为132元/吨，周环比-31元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2101合约走势弱于HC2010合约，31日价差为-171元/吨，较上周五-14元/吨。

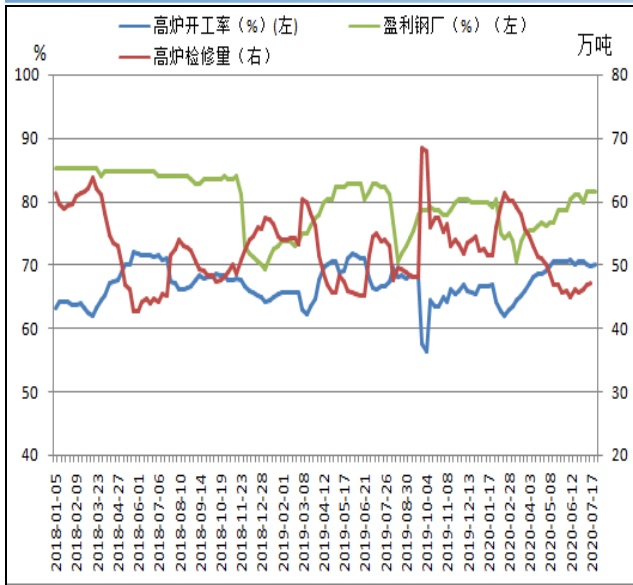
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



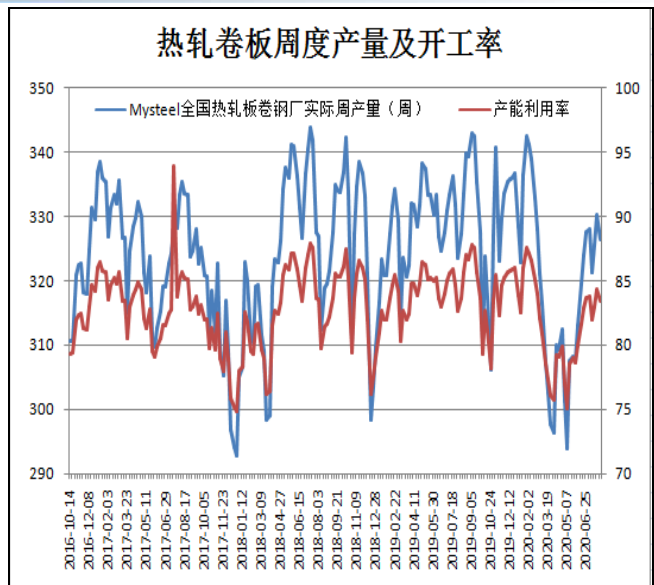
本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，31日价差为71元/吨，周环比+51元/吨。

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

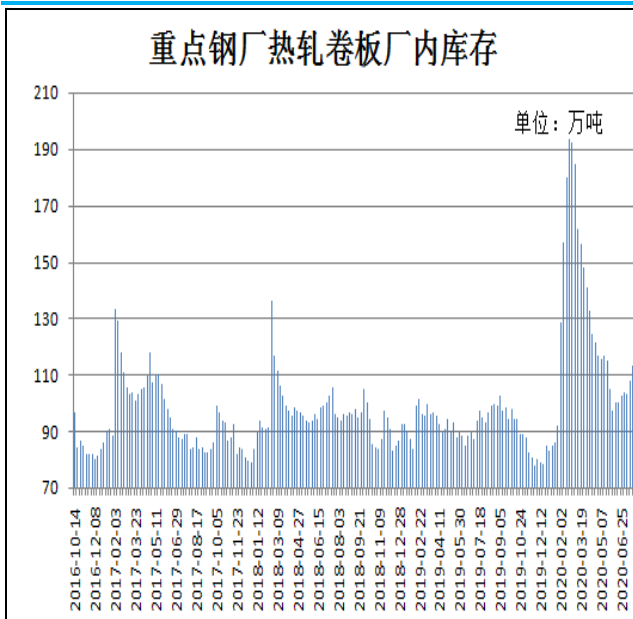


7月31日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.15%，环比上周增0.13%，同比去年同期增4.43%；高炉炼铁产能利用率94.50%，环比增1.43%，同比增10.44%；钢厂盈利率94.37%，环比与同比均持平。



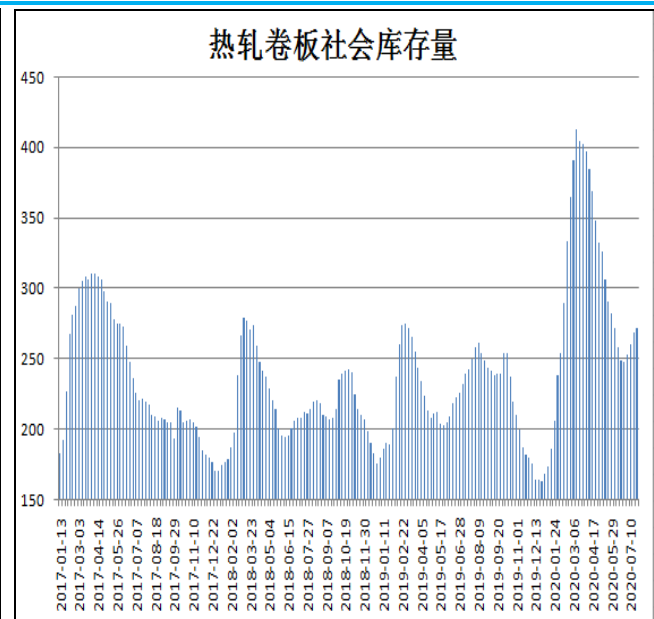
7月30日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为326.49万吨，较上周减少3.63万吨，较去年同期增加2.89万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



7月30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111.78万吨，较上周减少1.44万吨，较去年同期增加18.6万吨。

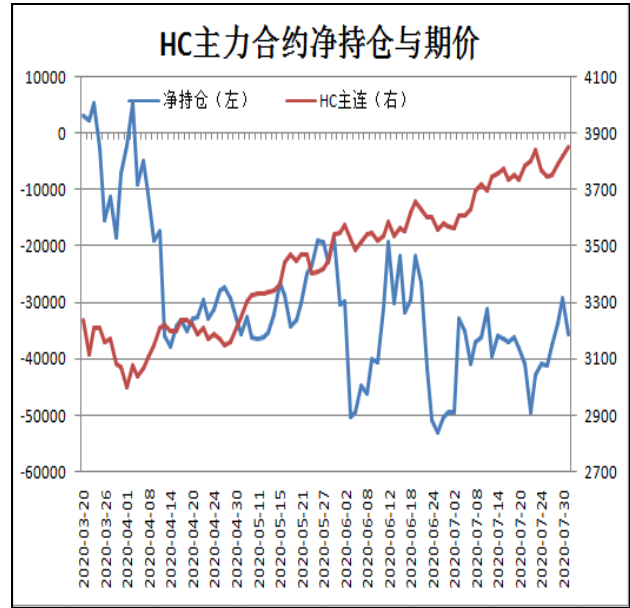
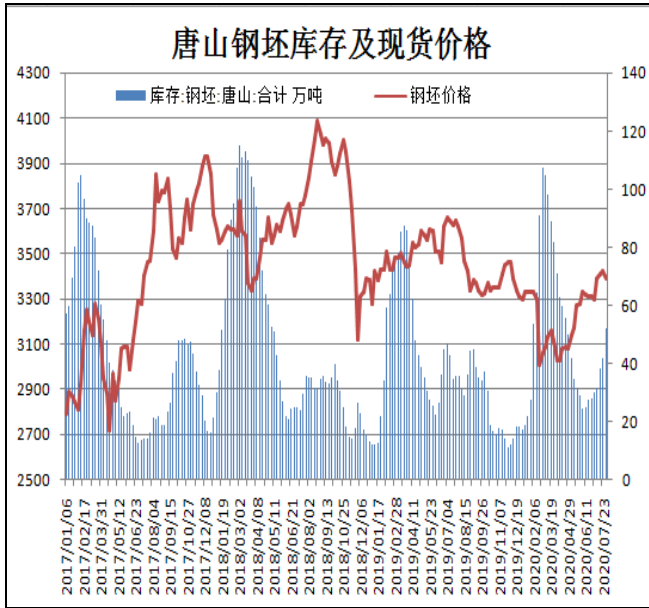
图10：全国33城热卷社会库存



7月30日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为276.28万吨，较上周增加4.02万吨，较去年同期增加17.65万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



7月31日，唐山钢坯库存量为51.95万吨，较上周增加10.04万吨，钢坯现货报价3390元/吨。

HC2010合约前20名净持仓情况，24日为净空41044手，31日为净空35569手，净空减少5475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。