

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11月13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)	3920	3970	+50
	持仓 (手)	347505	330771	-16734
	前 20 名净持仓 (手)	-13871	-9370	+4501
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4050	4070	+20
	基差 (元/吨)	130	100	-30

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷厂内库存及社会库存减少	现货持续拉涨，高位成交受限
热卷周度产量减少	快速拉高谨防套保盘入场
商家挺价意愿较强	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格高位震荡。周初受期价大幅上涨的推动，现货市场信心明显提振，商家报价大幅上涨，市场成交整体尚可。不过随着期盘的盘整走弱，加上需求也没有持续释放，市场心态逐渐转弱，商家报价小幅下跌。下周热卷或维持高位震荡，本周热卷周度产量、厂内库存及社会库存均出现下滑，整体上目前现货市场库存相对不多，加上资源成本较高，商家心态较为乐观，因此也不愿过低销售，不过成交一直时好时坏，这也抑制了价格的上涨空间。

技术上，HC2101 合约高位整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱缩小；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上，期价运行于中轴上方。操作上建议，3880-4000 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



11月13日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4070元/吨，周环比+20元/吨；全国均价为4040元/吨，周环比+61元/吨。

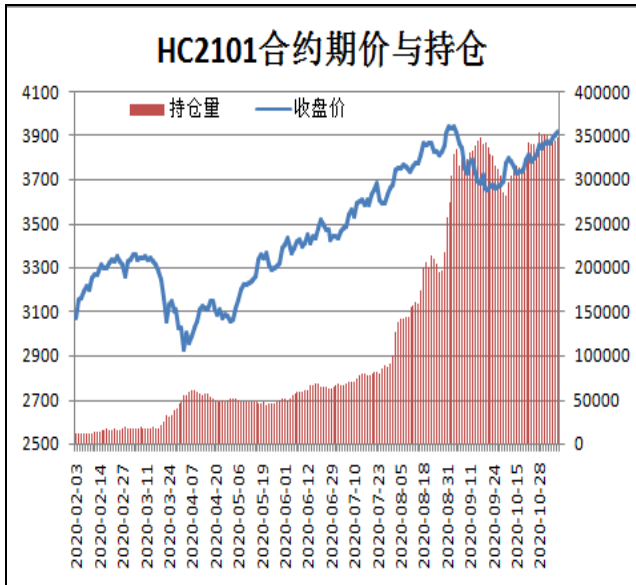
图2：西本新干线钢材价格指数



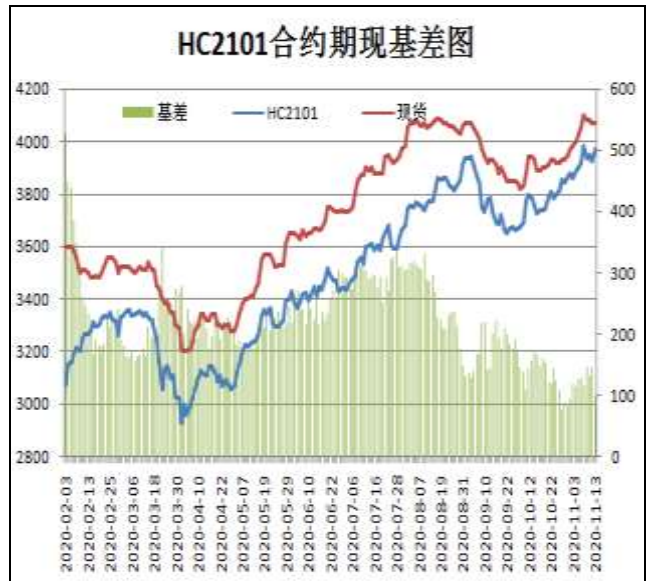
11月13日，西本新干线钢材价格指数为4350元/吨，周环比+190元/吨。

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合约震荡偏强。



本周，热卷现货价格弱于期货，13日基差为100元/吨，周环比-30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，13日价差为-188元/吨，较上周五-6元/吨。



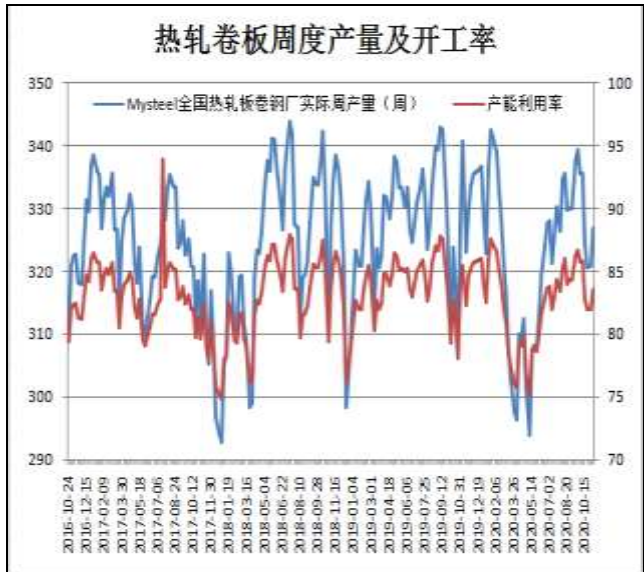
本周，HC2101合约走势弱于RB2101合约，13日价差为130元/吨，周环比-8元/吨。

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

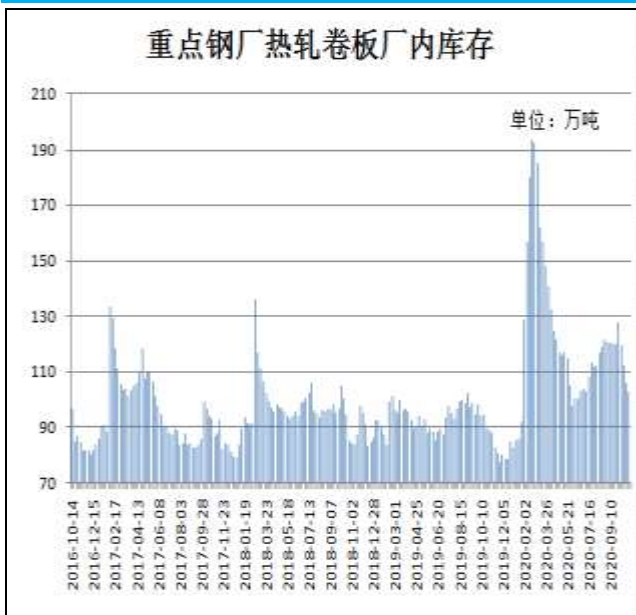


11月13日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率86.33%，环比上周降0.13%，同比去年同期增2.34%；高炉炼铁产能利用率92.11%，环比降0.15%，同比增7.42%；钢厂盈利率92.64%，环比增1.73%，同比增1.73%。



11月12日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热轧卷周度产量为321.18万吨，较上周减少5.64万吨，较去年同期减少1.92万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



11月12日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热轧卷厂内库存量为100.62万吨，较上周减少2.1万吨，较去年同期增加17.99万吨。

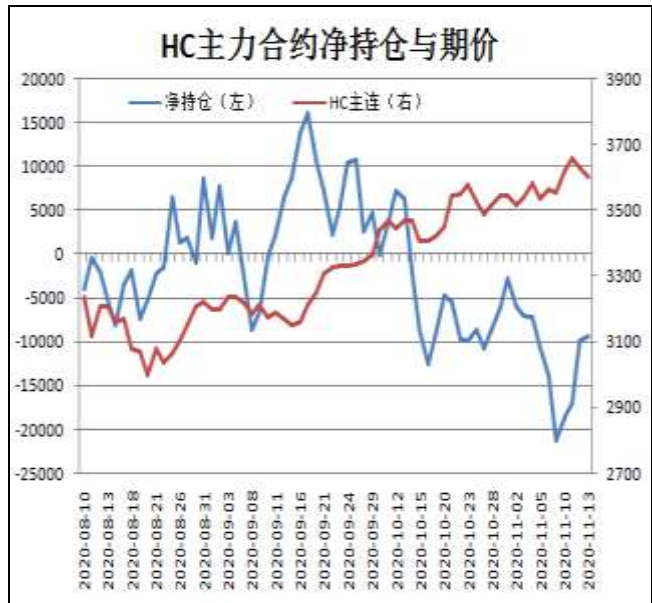
图10：全国33城热卷社会库存



11月12日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为256.19万吨，较上周减少14.01万吨，较去年同期增加69.26万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



11月13日，唐山钢坯库存量为29.01万吨，较上周减少4.24万吨，钢坯现货报价3580元/吨。

HC2101合约前20名净持仓情况，6日为净空13871手，13日为净空9370手，净空减少4501手，由于主流持仓空单减幅大于多单。

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。