

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6月19日



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)	3583	3659	+76
	持仓 (手)	502344	609498	+107154
	前 20 名净持仓 (手)	-19350	-21937	-2587
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3670	3750	+80
	基差 (元/吨)	87	91	+4

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
终端需求继续复苏	热卷周度产量再度回升
社会库存继续下降	谨防大幅拉涨后多单获利抛压
原材料价格坚挺炼钢成本上升	
南北价差失衡，北材南下资源大幅减少，	

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期现货价格继续上涨，周初受国内疫情反弹影响承压下行，现货市场观望情绪较浓，但后半周在宏观面利好及产量维持较低水平推动下，期货大幅上涨，现货市场信心增强，商家报价大幅拉涨，市场交投比较活跃，投机需求补货积极。下周热卷期价或维持震荡偏强格局，从供应来看，本周钢厂产量继续回升，但仍低于去年同期水平；从库存来看，社库存继续下滑，终端需求仍在释放，同时南北价差失衡，北材南下资源大幅减少，后期一段时间内或将出现资源断规格的情况。

技术上，HC2010 合约增仓上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱缩小；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，短线以 3600 为止损偏多交易。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



6月19日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3750元/吨，较上周五涨80元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



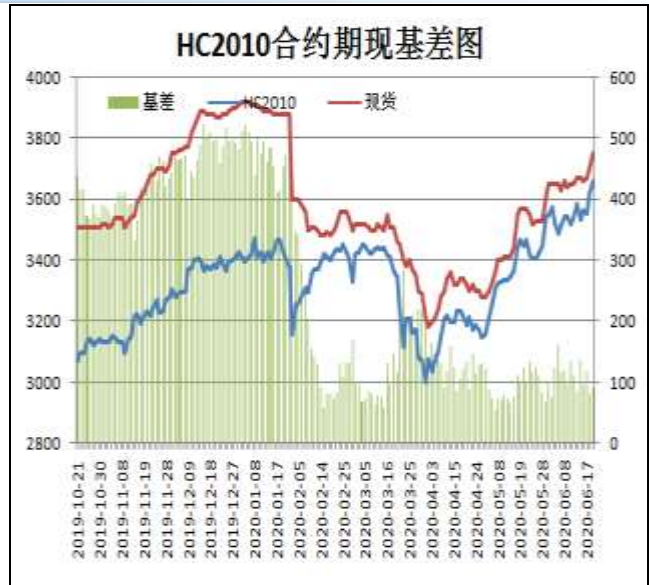
6月12日，西本新干线钢材价格指数为3870元/吨，较上周五-30元/吨。

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，热卷现货价格强于期货，19日基差为91元/吨，较上周五+4元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2101合约走势弱于HC2010合约，19日价差为-143元/吨，较上周五-6元/吨。

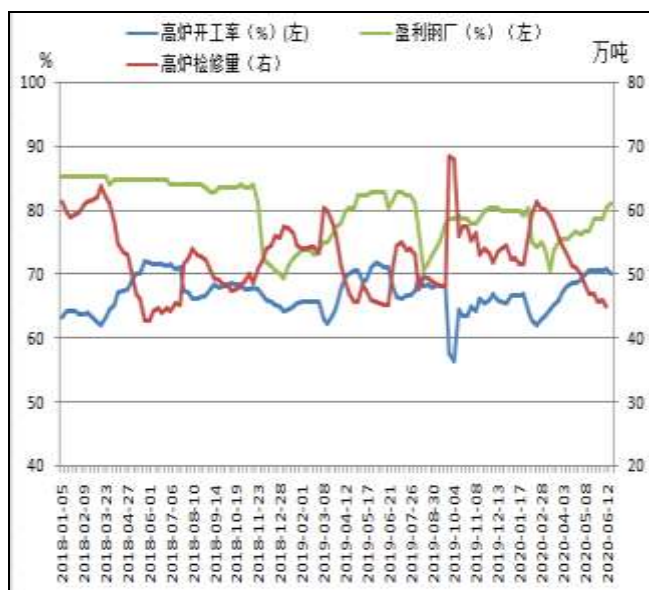
图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，19日价差为14元/吨，较上周五+57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

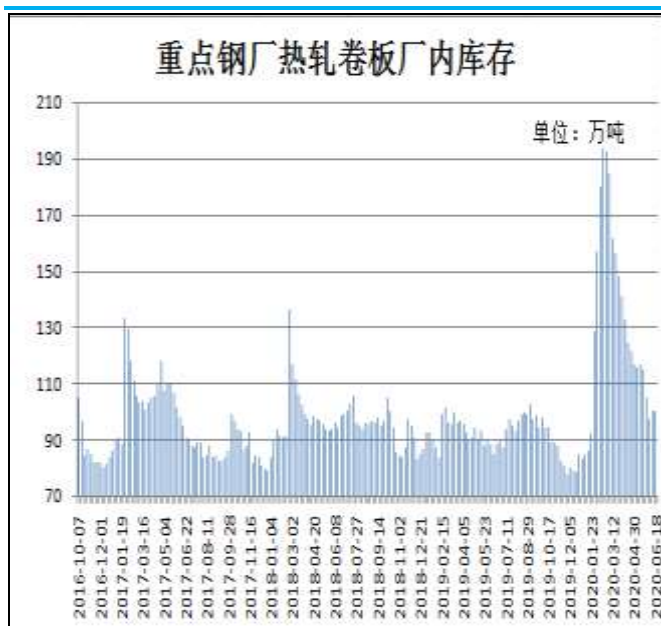


6月19日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.54%，环比上周跌0.13%，同比去年同期增1.17%；高炉炼铁产能利用率92.66%，环比增0.30%，同比增2.54%；钢厂盈利率95.24%，环比增0.87%，同比增1.73%



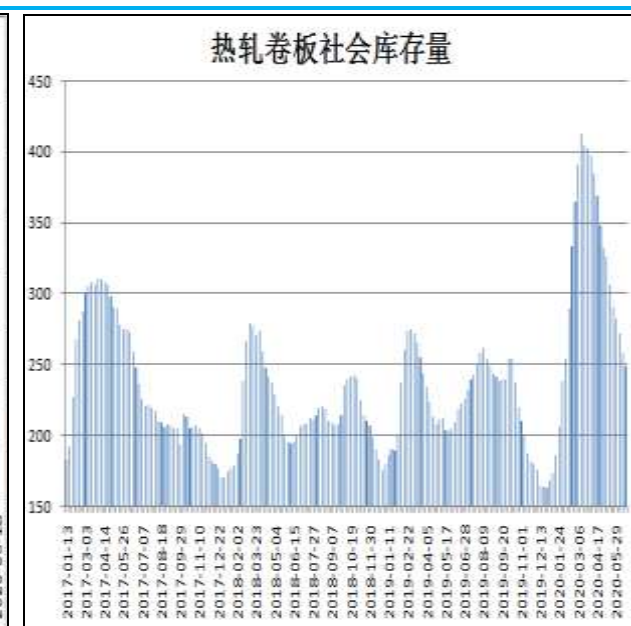
6月19日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中周度产量为324.02万吨，较上周增加4.41万吨，较去年同期减少0.54万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



6月19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100.27万吨，较上周减少0.12万吨，较去年同期增加11.96万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



6月19日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为248.61万吨，较上周减少9.41万吨，较去年同期增加25.89万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



6月19日，唐山钢坯库存量为27.3万吨，较上周增加2.19万吨，钢坯现货报价3310元/吨。

HC2010合约前20名持仓情况，12日为净空19350，19日为净空21937，净空增加2587手，由于空单增幅略大于多单。

## 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。