

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1月6日

联系方式：0595-36208239



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)	3564	3560	-4
	持仓 (手)	287142	275169	-11973
	前 20 名净持仓 (手)	-4435	-12151	-7716
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3900	3920	20
	基差 (元/吨)	336	360	24

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷社会库存、厂库处在较低水平	现货市场成交萎缩
贸易商挺价意愿较强	主力合约主流持仓净空增加
热卷周度产量回落	

周度观点策略总结：本周热轧卷板现货报价相对平稳，期价则冲高回调。目前到货资源稍有增加，但其中主流规格基本较少，主要因为前期很多商家都在在途时就将主流规格提前预售掉了，导致目前普碳主流规格价格依然居高不下。综合来看，目前期货震荡为主，临近春节，市场需求逐渐转弱，商家出货意愿增强，但整体来看，部分区域库存量仍然偏低，对市场仍有一定的支撑作用。

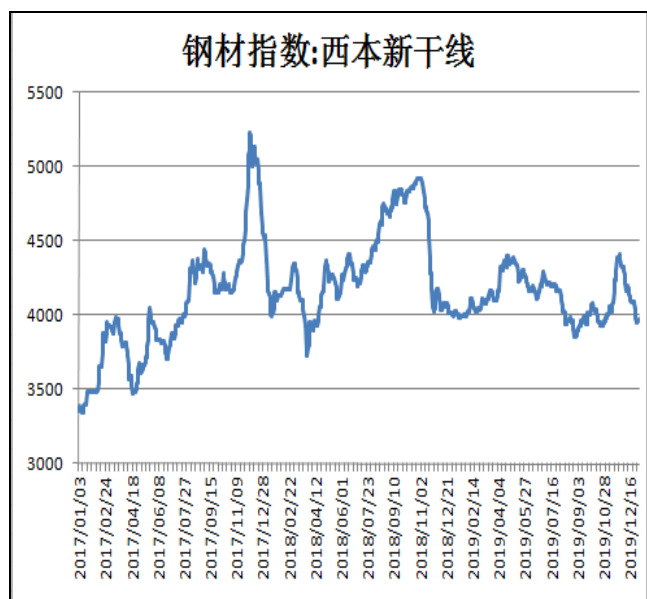
技术上，HC2005 合约维持震荡偏强格局，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，绿柱相对平稳；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，仍考虑 3600-3510 区间高抛低买，止损 30 元/吨。

二、周度市场数据

图1：本周热卷现货价走高



图2：本周西本新干线钢材价格指数小幅反弹



数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：本周HC2005合约冲高回调

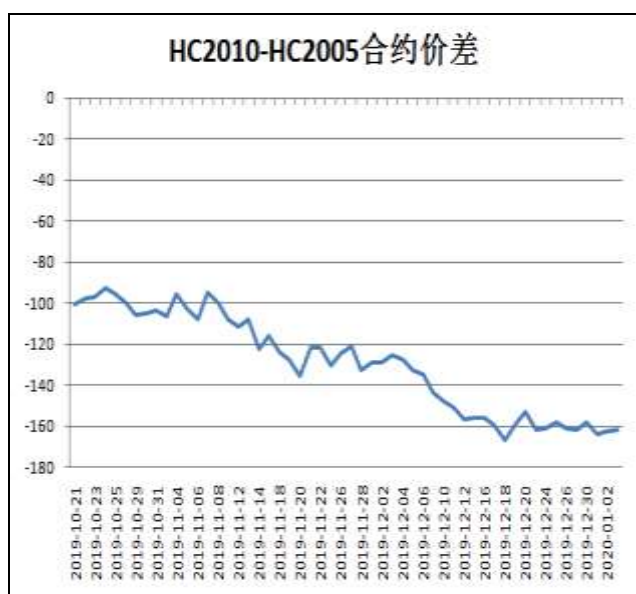
图4：本周现货强于期货，基差走强



数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：本周热卷10月-5月价差平稳

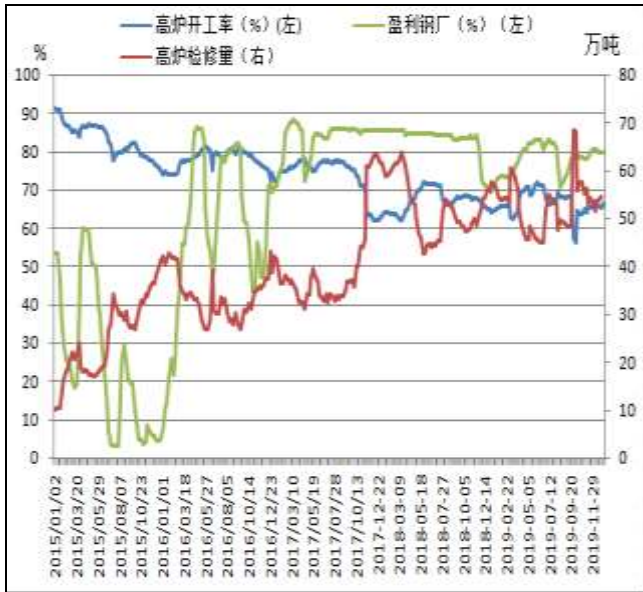
图6：本周螺纹强于热卷，价差走强



数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：本周钢厂高炉开工率回升

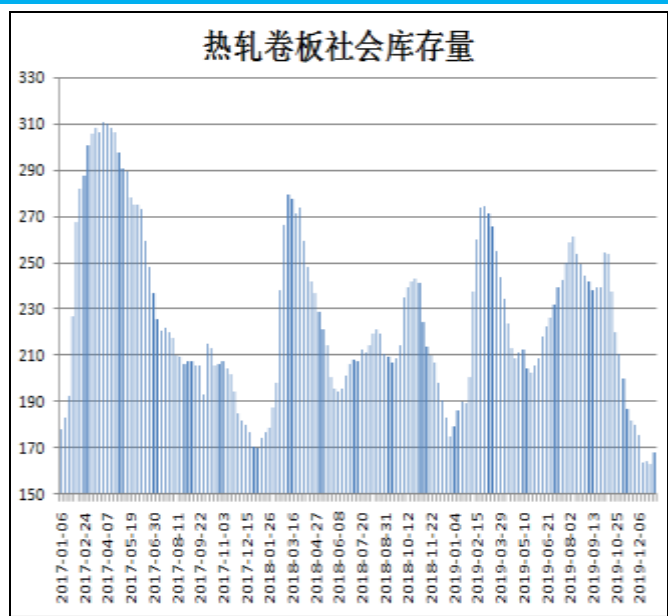
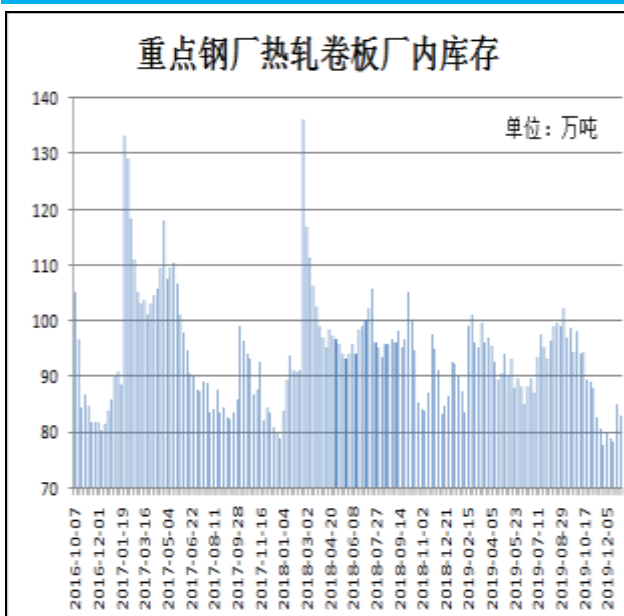
图8：本周热卷周产量及产能利用率回落



数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：本周热卷厂内库存减少

图10：本周热卷社会库存增加



数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：本周唐山钢坯库存量减少

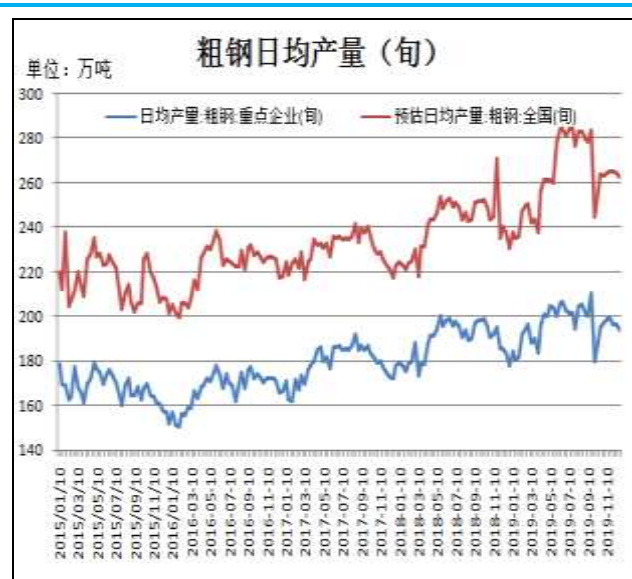
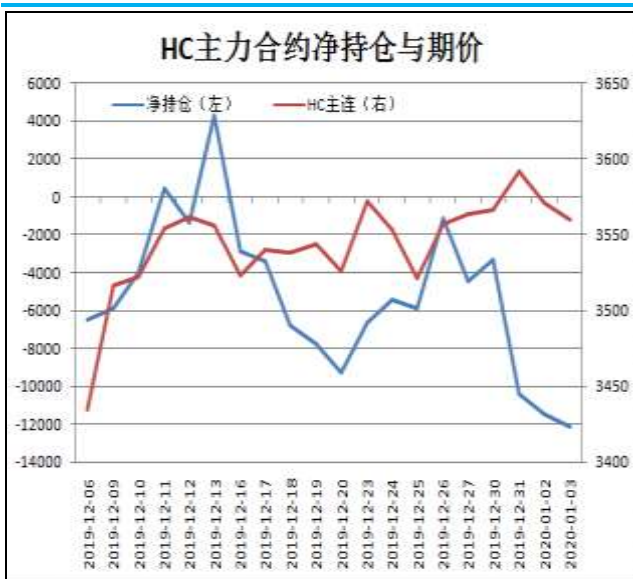
图12：12月钢铁PMI指数为43.1%，较11月跌2.3%



数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：本周HC2005合约前20名净持仓，净空增加

图14：12月中旬粗钢日均产量回落



数据来源：瑞达研究院 WIND

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。