

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6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)	3864	3920	+56
	持仓 (手)	351760	347505	-4255
	前 20 名净持仓 (手)	-2838	-13871	-11033
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3950	4050	+100
	基差 (元/吨)	86	130	+44

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，高价位成交受限
焦炭期现货价格保持强势对钢价构成支撑	快速拉高谨防套保盘入场
商家挺价意愿较强	热卷周度产量增加

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格继续震荡上行。整体上在期货价格一路上行的推动下，现货市场心态比较乐观，商家报价逐渐走高，市场成交整体尚可。随着《长三角地区 2020-2021 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》、《京津冀及周边地区、汾渭平原 2020-2021 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》相继印发，叠加焦炭价格坚挺、热卷社会库存持续下降，短期市场库存压力不大，加上订货成本较高，商家挺价意愿依旧较强，对热卷期现货价格构成支撑。

技术上，HC2101 合约重心上移，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱放大；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，以 3870 为止损偏多交易。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



11月6日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4050元/吨，周环比+100元/吨；全国均价为3979元/吨，周环比+43元/吨。

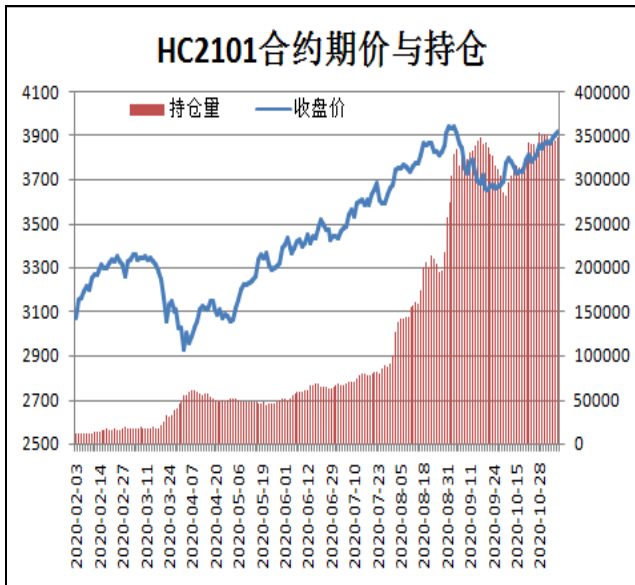
图2：西本新干线钢材价格指数



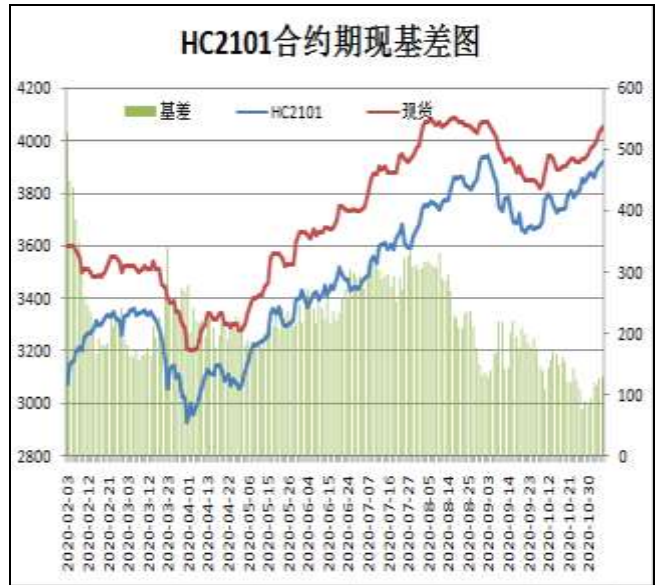
10月30日，西本新干线钢材价格指数为4050元/吨，周环比+40元/吨。

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合约减仓上行。



本周，热卷现货价格强于期货，6日基差为130元/吨，周环比+44元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



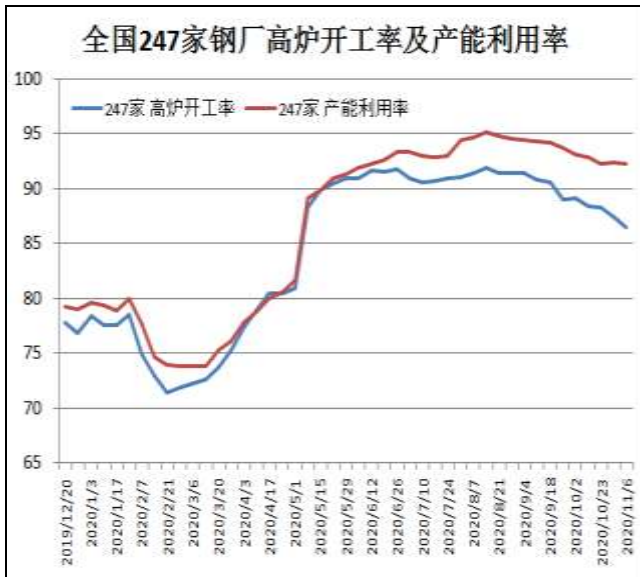
本周，HC2105合约走势弱于HC2101合约，6日价差为-182元/吨，较上周五-17元/吨。



本周，HC2101合约走势弱于RB2101合约，6日价差为138元/吨，周环比-24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

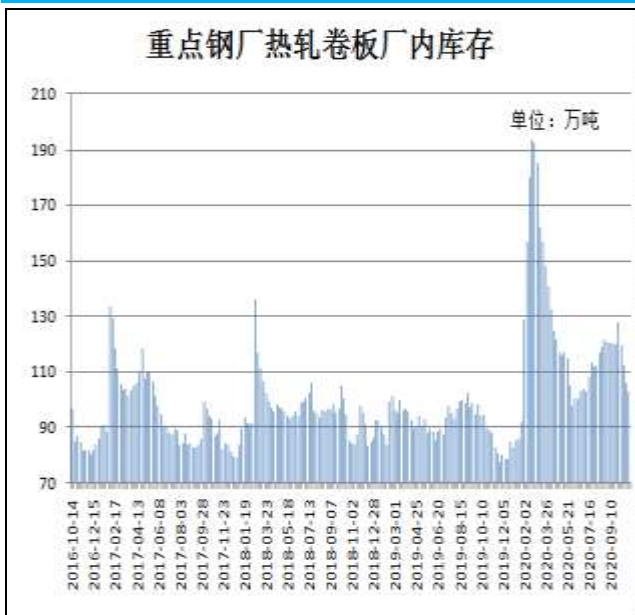


11月6日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率86.46%，环比上周降1.04%，同比去年同期增4.04%；高炉炼铁产能利用率92.27%，环比降0.20%，同比增9.02%；钢厂盈利率90.91%，环比增0.87%，同比增0.87%。



11月5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326.82万吨，较上周增加6万吨，较去年同期减少13.96万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



11月6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102.72万吨，较上周减少3.36万吨，较去年同期增加14.63万吨。

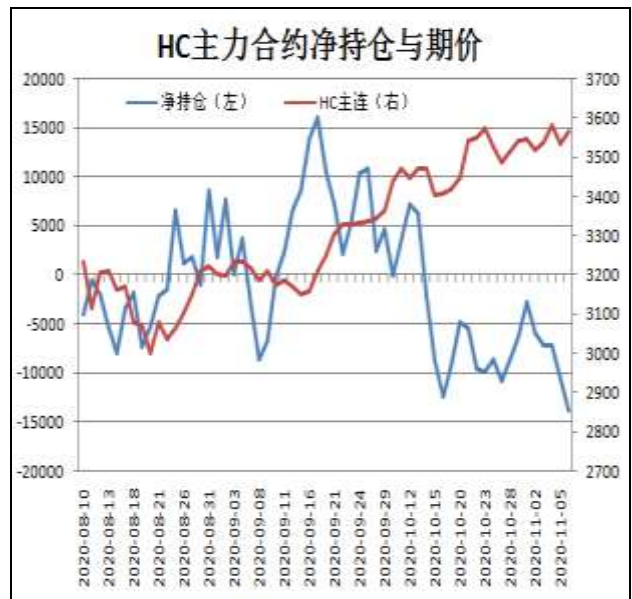
图10：全国33城热卷社会库存



11月6日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为270.2万吨，较上周减少7.18万吨，较去年同期增加70.5万吨。

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6日，唐山钢坯库存量为33.25万吨，较上周减少1.04万吨，钢坯现货报价3510元/吨。

HC2101合约前20名净持仓情况，30日为净空2838手，6日为净空13871手，净空增加11033手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

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。