

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20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)	3970	4084	+114
	持仓 (手)	330771	345564	+14793
	前 20 名净持仓 (手)	-9370	-13614	-4244
现货	上海热轧卷板	4070	4160	+90
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	100	76	-24

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷社会库存减少	现货持续拉涨，高价位成交受限
钢厂订货价格高位运行	快速拉高谨防套保盘入场
商家挺价意愿较强	热卷周度产量及厂内库存均出现回升

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格继续走高。在期货市场大幅上涨的推动下，现货市场心态比较乐观，商家报价逐渐走高。不过随着价格的快速上涨，下游终端观望情绪较浓，基本还是按需采购，市场成交也是时好时坏。下周热卷或高位整理，目前市场库存整体不高，加上钢厂订货价格高位运行，对价格有一定的支撑，不过考虑到后期北材南下资源增多，后期压力或有增大，商家操作上比较谨慎，仍以出货套现为主，且本周热卷周度产量及厂内库存均出现回升。

技术上，HC2101 合约延续反弹，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱平稳；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，4150-4000 区间高抛低买，止损 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



11月20日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4160元/吨，周环比+90元/吨；全国均价为4105元/吨，周环比+65元/吨。

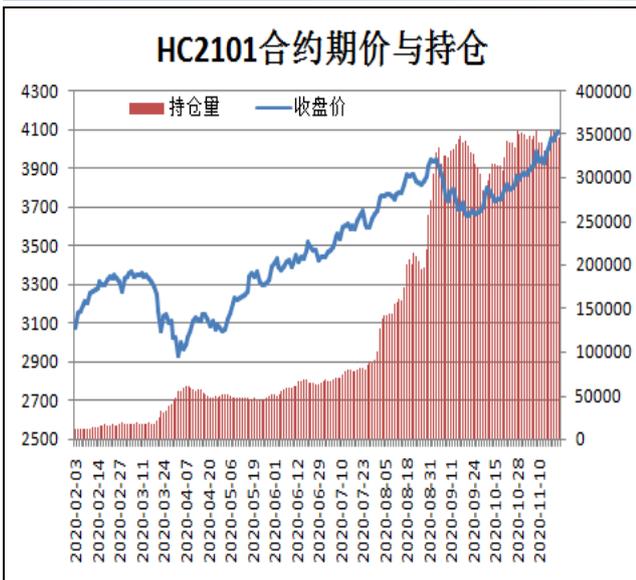
图2：西本新干线钢材价格指数



11月20日，西本新干线钢材价格指数为4450元/吨，周环比+100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合约增仓上行。



本周，热卷现货价格弱于期货，20日基差为76元/吨，周环比-24元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2105合约走势弱于HC2101合约，20日价差为-200元/吨，较上周五-12元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2101合约走势弱于RB2101合约，20日价差为107元/吨，周环比-23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20日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率86.46%，环比上周增0.13%，同比去年同期增2.86%；高炉炼铁产能利用率91.64%，环比降0.47%，同比增7.08%；钢厂盈利率92.64%，环比与同比均持平。



11月19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333.38万吨，较上周增加12.2万吨，较去年同期增加3.54万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



11月19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104.21万吨，较上周增加3.59万吨，较去年同期增加23.52万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



11月19日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为244.64万吨，较上周减少11.55万吨，较去年同期增加62.73万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



Mysteel统计数据显示，11月19日全国35个主要城市建筑钢材库存量为487.91万吨，较上周减少57.69万吨，较去年同期增加200.83万吨。

HC2101合约前20名净持仓情况，13日为净空9370手，20日为净空13614手，净空增加4244手，由于主流持仓空单增幅大于多单。

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。