

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24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)	3659	3604	-55
	持仓 (手)	609498	517892	-91606
	前 20 名净持仓 (手)	-21937	-50896	-28959
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3750	3740	-10
	基差 (元/吨)	91	136	45

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
终端需求继续复苏	热卷周度产量小幅回升
社会库存继续下降	
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高位回调，因价格持续拉涨后，现货市场观望情绪较浓，商家报价维稳为主，市场成交整体一般。节前最后一天，终端采购也不多，商家库存相对偏低，也不愿过低销售。下周热卷期价或高位震荡，从供应来看，钢厂产量继续回升，但仍低于去年同期水平；从库存来看，社库库存继续下滑，终端需求仍在释放。只是持续拉涨后，现货成交量出现萎缩，将限制反弹空间。

技术上，HC2010 合约减仓回落，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位整理，红柱缩小；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，3550-3680 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



6月24日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3740元/吨，较上周五-10元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



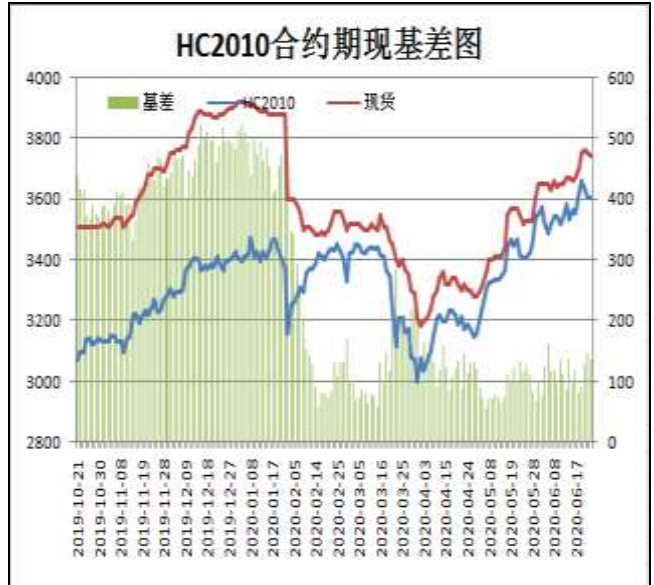
6月24日，西本新干线钢材价格指数为3850元/吨，较上周五-10元/吨。

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合约减仓回落。



本周，热卷现货价格强于期货，24日基差为136元/吨，较上周五+45元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2101合约走势强于HC2010合约，24日价差为-133元/吨，较上周五+10元/吨。

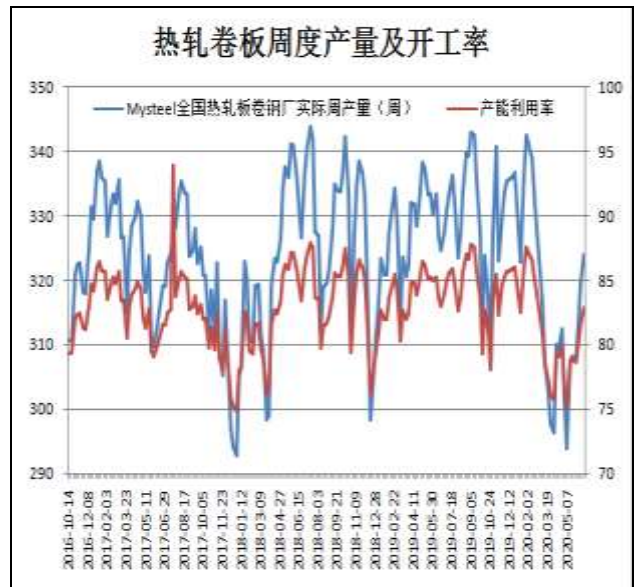
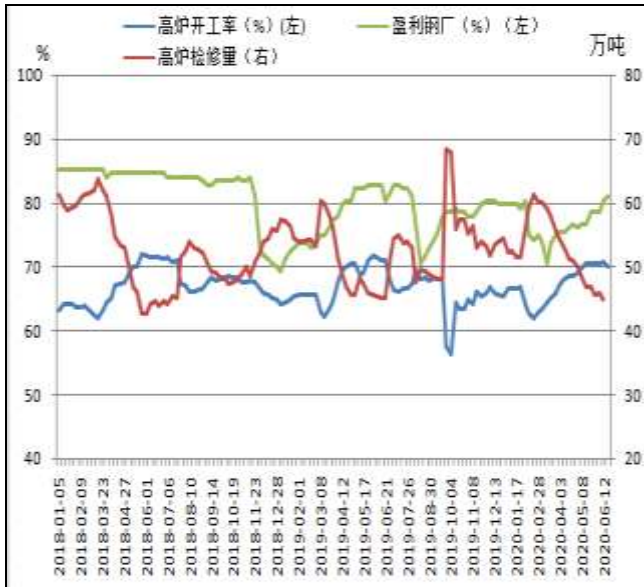
图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2010合约走势弱于RB2010合约，24日价差为-16元/吨，较上周五-30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

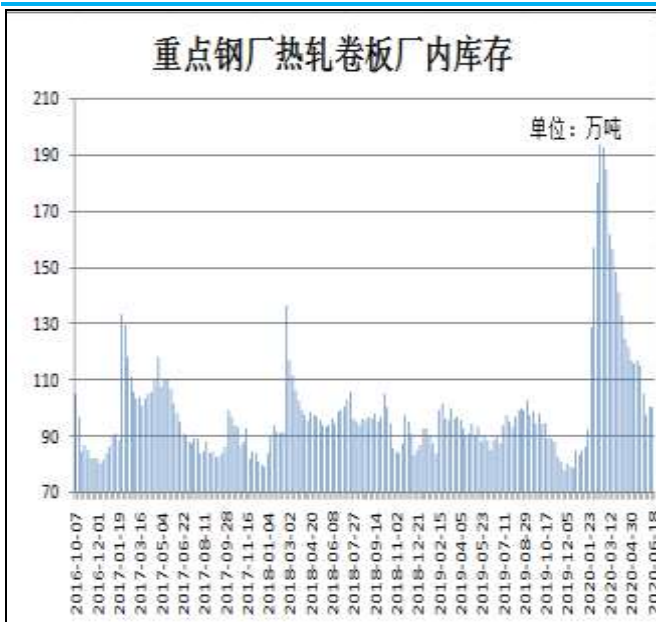


6月19日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.54%，环比上周跌0.13%，同比去年同期增1.17%；高炉炼铁产能利用率92.66%，环比增0.30%，同比增2.54%；钢厂盈利率95.24%，环比增0.87%，同比增1.73%

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

图10：全国33城热卷社会库存



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。

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，19日为净空21937，24日为净空50896，净空增加28959手，由于多单减幅大于空单。

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。