

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7月3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)	3604	3606	+2
	持仓 (手)	517892	485847	-32045
	前 20 名净持仓 (手)	-50896	-32809	+18087
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3740	3740	0
	基差 (元/吨)	136	134	-2

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
经济数据回暖提振市场情绪	重点钢厂热卷周度产量回升
唐山钢厂限产一定程度上缓解供应压力	热卷厂内库存及社会库存小幅增加
炼钢成本维持在较高水平	终端基本还是按需采购
钢厂订货成本较高	

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期现货价格陷入区间整理，周初下游终端按需采购，需求疲软，整体成交情况不佳，商家报价维稳为主。周五在唐山钢厂限产消息推动下止跌回升，不过受梅雨天气影响，近期需求相对偏弱，商家也只是小幅拉涨，终端基本还是按需采购。目前市场库存小幅回升，短期需求也难有明显释放，不过新资源到货相对不多，加上钢厂订货成本较高，因此热卷期货或维持区间宽幅震荡。

技术上，HC2010 合约先抑后扬，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回调，绿柱小幅放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口缩小。操作上建议，3550-3670 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



7月3日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3740元/吨，周环比+10元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



7月3日，西本新干线钢材价格指数为3790元/吨，周环比-50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



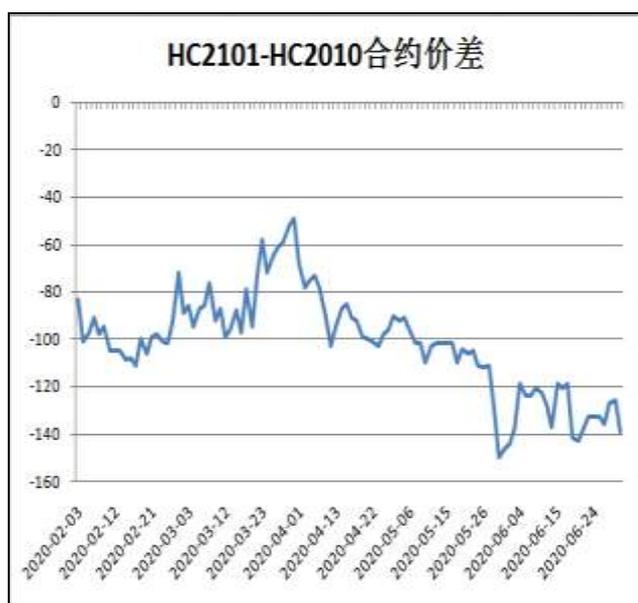
本周，HC2010合约减仓整理。



本周，热卷现货价格弱于期货，3日基差为134元/吨，周环比-2元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



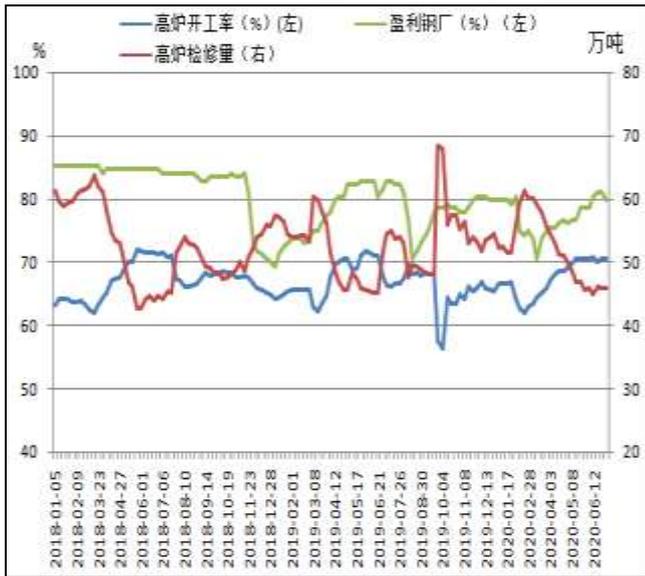
本周，HC2101合约走势弱于HC2010合约，3日价差为-139元/吨，较上周五-6元/吨。



本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，3日价差为-13元/吨，周环比+3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

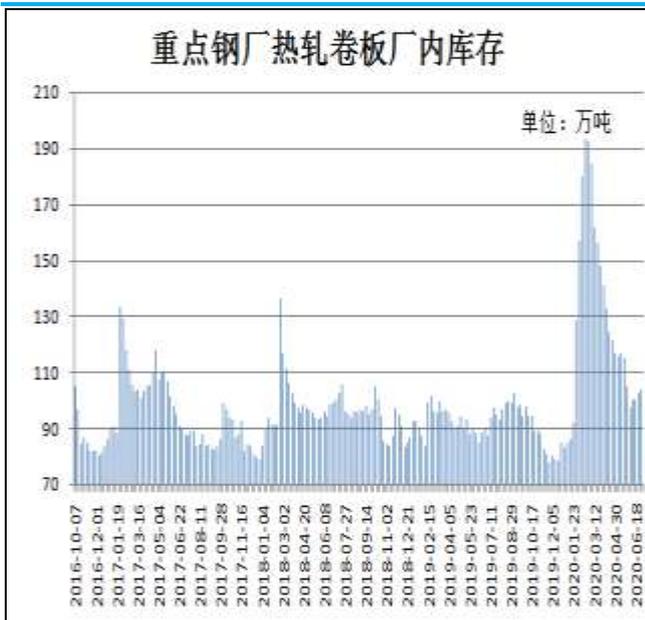


7月3日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.02%，环比上周降0.78%，同比去年同期增5.21%；高炉炼铁产能利用率93.35%，环比降0.07%，同比增6.54%；钢厂盈利率93.51%，环比降1.73%，同比降1.73%。



7月2日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中周度产量为328.06万吨，较上周增加0.6万吨，较去年同期减少2.8万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



7月2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103.72万吨，较上周增加0.96万吨，较去年同期增加16.63万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



7月2日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为252.56万吨，较上周增加4.87万吨，较去年同期增加20.44万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



7月3日，唐山钢坯库存量为28万吨，较上周增加0.7万吨，钢坯现货报价3310元/吨。



HC2010合约前20名净持仓情况，24日为净空50896手，3日为净空32809手，净空减少18087手，由于主流持仓空单减幅大于多单。

### 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。