

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3月9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 (HC2005)	收盘 (元/吨)	3377	3461	+84
	持仓 (手)	240195	261648	+21453
	前 20 名净持仓 (手)	23646	25293	+1647
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3500	3520	+20
	基差 (元/吨)	123	59	-64

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷周度产量延续小幅下滑	热卷社会库存、厂库继续增加
国内疫情继续好转，终端需求逐步回暖	海外疫情继续扩散，冲击股市及现货需求
国内外宽松货币政策限制钢价回调空间	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格整体呈现先扬后抑走势。周初受期货反弹，现货成交较好，但随着现货价上调成交有所走弱，本周市场库存继续增加，北方市场需求复苏较慢，市场难以消化过多资源，加上华南仓库已经爆满，所以近期华东地区新到货及新投放资源较多，市场库存压力继续加大。下周 HC2005 合约或延续宽幅整理，目前热卷现货库存压力较大，商家依然会保持出货降库回笼资金为主，此举将限制上行空间，而受疫情影响市场情绪及终端需求均受到冲击，但各国加大货币流通及刺激政策亦限制回调空间。

技术上，HC2005 合约冲高整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近，红柱平稳；BOLL 指标显示下轨与上轨开口缩小。操作上建议，3380-3530 区间低买高抛，止损 50 元/吨。

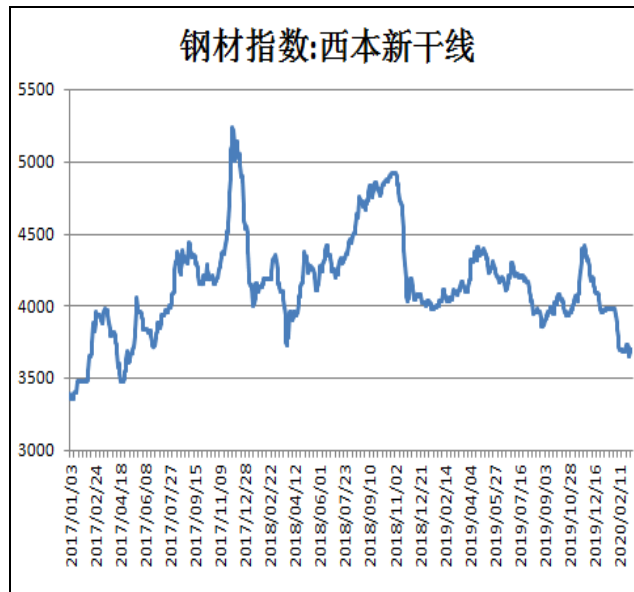
二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



3月6日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3520元/吨，较上周五涨20元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



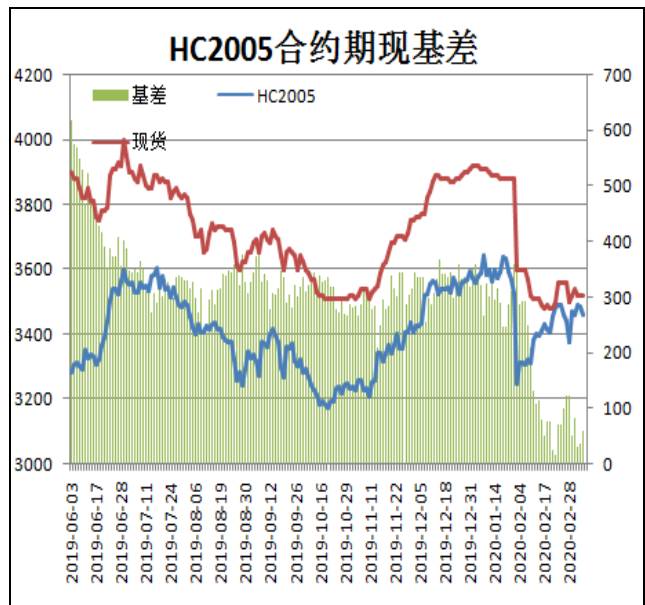
3月6日，西本新干线钢材价格指数为3690元/吨，较上周五跌10元/吨。

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，HC2005合约增仓反弹。



本周，热卷现货价格弱于期货，6日基差为59元/吨，较上周五-64元/吨。

图5：热卷10月-5月跨期套利



本周，HC2010合约走势略强于HC2005合约，6日价差为-36元/吨，较上周五+10元/吨。

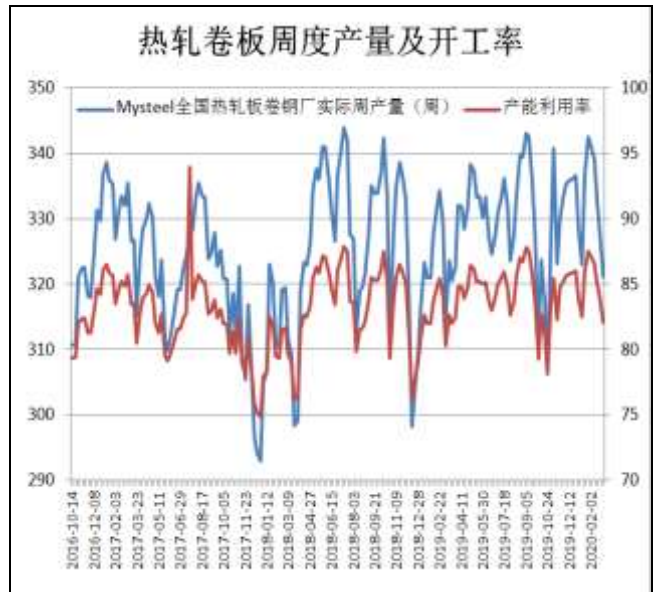
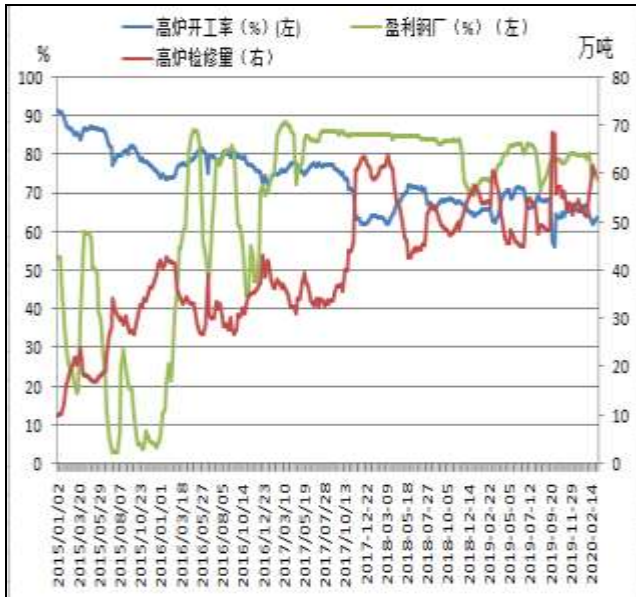
图6：螺纹与热卷跨品种套利



本周，RB2005合约走势强于HC2005合约，6日价差为-20元/吨，较上周五+22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

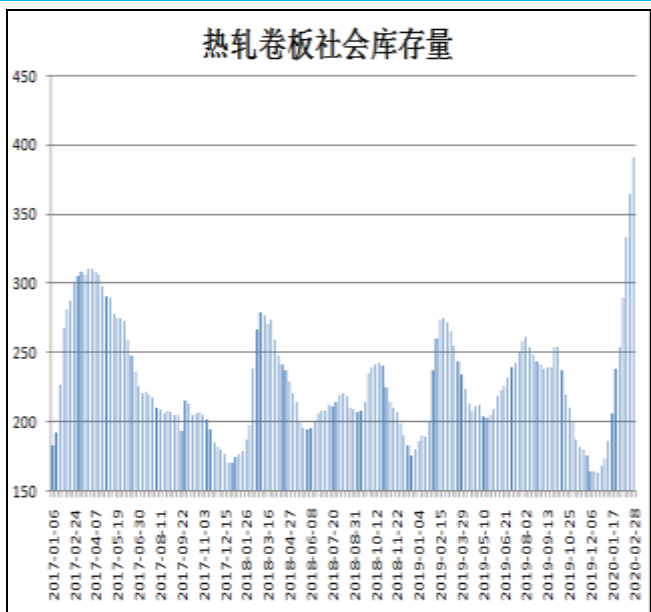


3月6日, Mysteel调研163家钢厂高炉开工率63.54%, 环比上周增0.69%, 产能利用率72.87%, 降0.33%, 剔除淘汰产能的利用率为79.33%, 较去年同期降3.34%, 钢厂盈利率73.62%, 降1.23%。

3月5日, 据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中周度产量为316.44万吨, 较上周减少4.69万吨, 较去年同期增加2.19万吨。本周周度产量及厂内库存小幅回落, 社会库存则继续增加。

图9: 样本钢厂热卷厂内库存

图10: 33城热卷社会库存



3月5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184.92万吨, 较上周减少7.43万吨, 较去年同期增加89.59万吨。

3月5日, 据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为391.21万吨, 较上周增加26.76万吨, 较去年同期增加119.79万吨。

图11: 唐山钢坯库存量

图12: HC2005合约前20名净持仓



3月6日，唐山钢坯库存量为105万吨，较上周减少2.52万吨，钢坯现货报价3090元/吨。

HC2005合约前20名持仓情况，28日为净多23646手，6日为净多25293手，净多增加1647手，由于多单增幅略大于空单。

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。