

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12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)	3515	3583	+68
	持仓 (手)	465886	502344	+36458
	前 20 名净持仓 (手)	-44828	-19350	+25478
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3630	3670	+40
	基差 (元/吨)	115	87	-28

2、多空因素分析

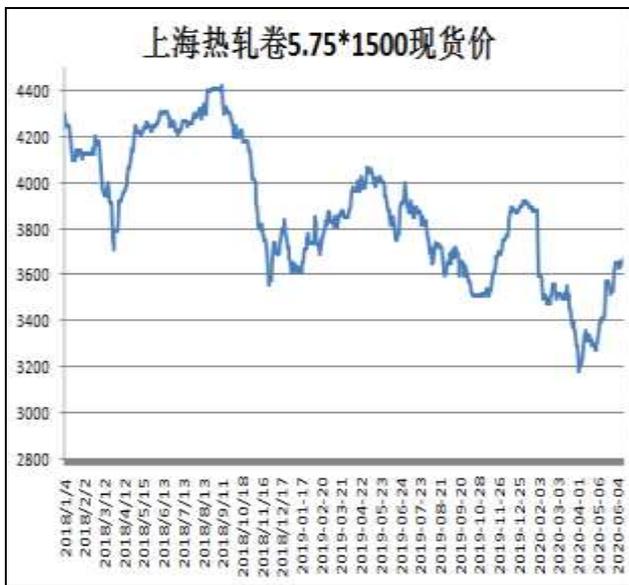
利多因素	利空因素
终端需求继续复苏	热卷周度产量再度回升
社会库存继续下降	终端采购积极性不高
原材料价格坚挺炼钢成本上升	
南北价差失衡，北材南下资源大幅减少，	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格震荡偏强，周初在期盘上行的推动下，现货市场心态提振，商家报价小幅上涨，成交整体尚可。周中期货震荡运行，现货市场观望情绪加重，终端采购积极性不高，成交逐渐趋弱。周五期货再度拉涨，市场心态好转，交投氛围活跃，现货价格小幅上涨，投机需求有些补货，但高位成交仍较乏力。下周热卷期价或维持高位震荡，从供应来看，本周钢厂产量继续回升，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，同时南北价差失衡，北材南下资源大幅减少，后期一段时间内或将出现资源断规格的情况；另外成本支撑或限制回调空间。

技术上，HC2010 合约高位整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱缩小；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，3530-3630 区间低买高抛，止损 30 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



6月12日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3670元/吨，较上周五涨40元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



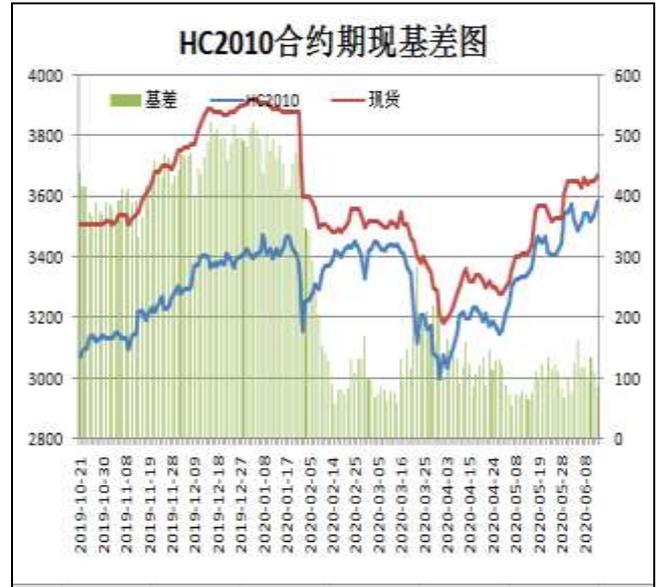
6月12日，西本新干线钢材价格指数为3870元/吨，较上周五-30元/吨。

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合约增仓走高。



本周，热卷现货价格强于期货，12日基差为87元/吨，较上周五-28元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



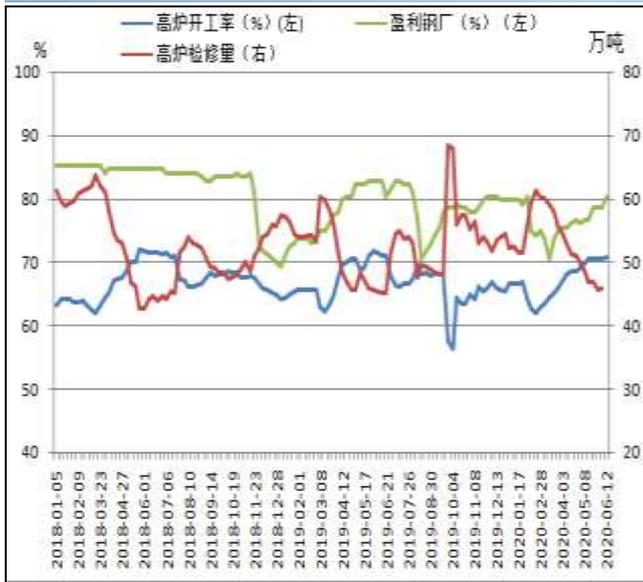
本周，HC2101合约走势弱于HC2010合约，12日价差为-137元/吨，较上周五-13元/吨。



本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，12日价差为-43元/吨，较上周五+46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12日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为91.67%，环比上周涨0.65%，同比去年同期增1.17%；高炉炼铁产能利用率92.35%，环比增0.45%，同比增1.78%；钢厂盈利率94.37%，环比增1.30%，同比降1.73%。目前钢厂高炉开工率及产能利用率仍维持在90%上方。



6月12日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中周度产量为319.61万吨，较上周增加6.61万吨，较去年同期减少7.34万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



6月12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100.39万吨，较上周增加2.86万吨，较去年同期增加15.25万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



6月12日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为258.02万吨，较上周减少13.48万吨，较去年同期增加39.64万吨

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12日，唐山钢坯库存量为25.11万吨，较上周增加0.57万吨，钢坯现货报价3320元/吨。



HC2010合约前20名持仓情况，5日为净空44828，12日为净空19350，净空减少25478手，由于多单增幅大于空单。

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。