

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10月30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)	3785	3864	+79
	持仓 (手)	340267	351760	+11493
	前 20 名净持仓 (手)	-9810	-2838	+6972
现货	上海热轧卷板	3930	3950	+20
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	145	86	-59

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷周度产量下滑	商家仍以出货降库为主，高价位成交受限
热卷厂内库存及社会库存减少	快速拉高谨防套保盘入场
	国际油价疲软或影响大宗商品价格走势

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期现货价格震荡上行。周初期货市场震荡下行，现货市场心态偏弱，商家报价小幅下跌，低位成交尚可。周中期货逐渐趋稳，市场观望情绪较浓，价格小幅震荡，周五随着期货的反弹，市场心态有所提振，商家报价小幅拉涨，不过目前终端还是按需采购为主，投机需求低价有些收货，高位成交略显乏力。近期库存持续下降，短期市场压力不大，价格仍有一定的支撑，但缺乏成交的持续放量，价格上涨空间也有限。

技术上，HC2101 合约重心上移，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱小幅放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上，期价运行于中轴上方。操作上建议，3920-3780 区间高抛低买，止损 40 元/吨。

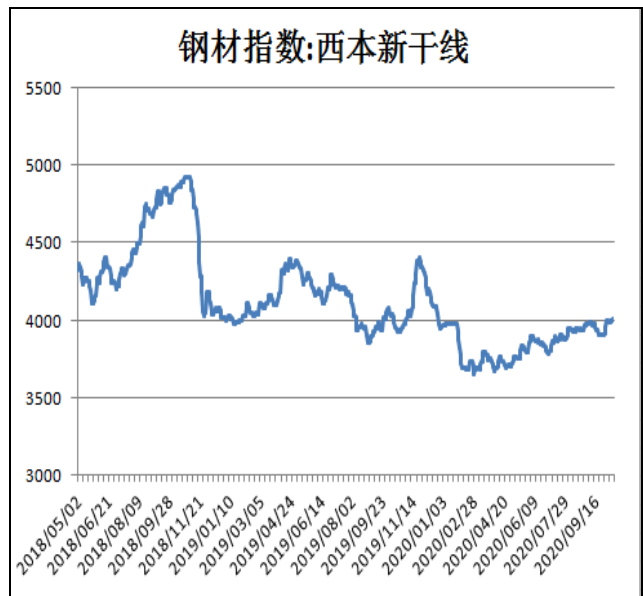
## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



10月30日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3950元/吨，周环比+20元/吨；全国均价为3936元/吨，周环比+5元/吨。

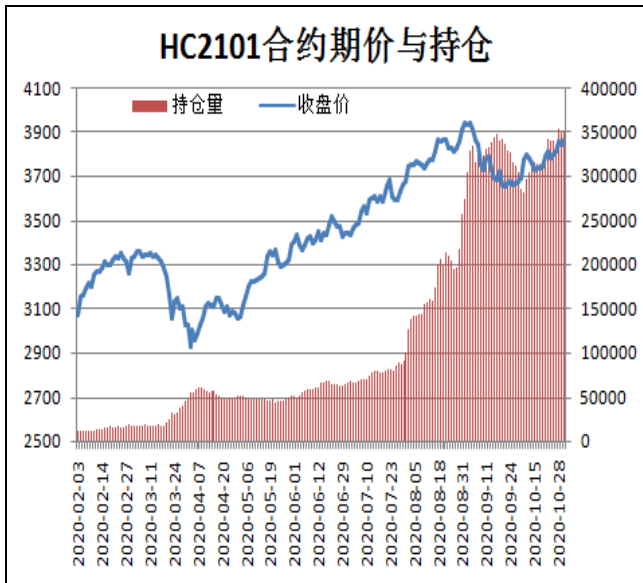
图2：西本新干线钢材价格指数



10月30日，西本新干线钢材价格指数为4050元/吨，周环比+40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合约增仓走高。



本周，热卷现货价格弱于期货，30日基差为86元/吨，周环比-59元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



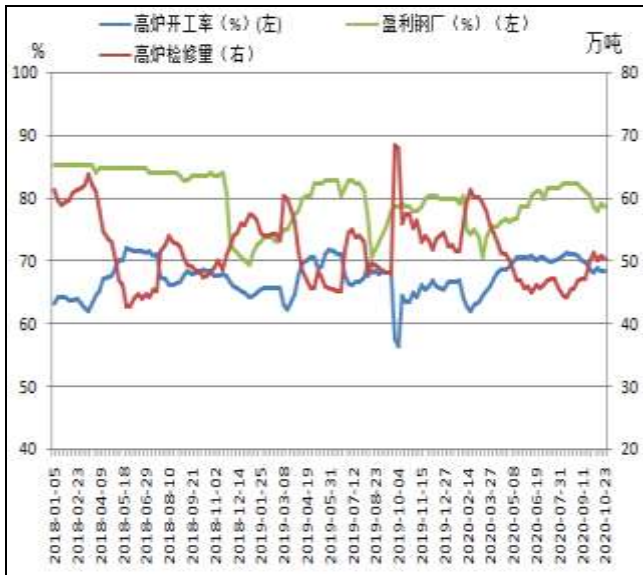
本周，HC2105合约走势弱于HC2101合约，30日价差为-165元/吨，较上周五-16元/吨。



本周，HC2101合约走势弱于RB2101合约，30日价差为162元/吨，周环比-7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

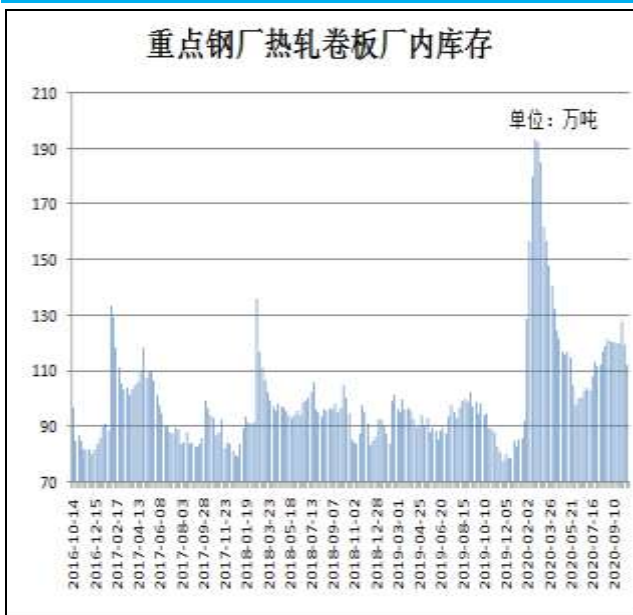


10月30日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率87.50%，环比上周降0.78%，同比去年同期增3.52%；高炉炼铁产能利用率92.47%，环比增0.13%，同比增8.47%；钢厂盈利率90.04%，环比持平，同比降0.87%。



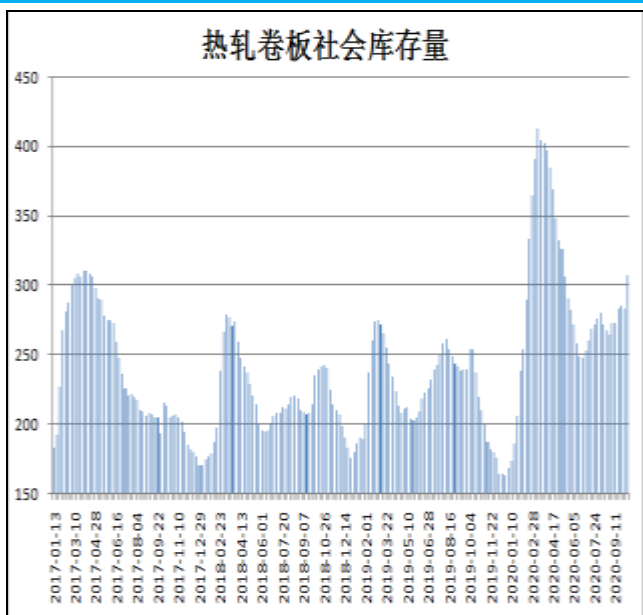
10月29日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为320.82万吨，较上周减少0.13万吨，较去年同期减少6.21万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



10月29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106.08万吨，较上周减少5.87万吨，较去年同期增加16.97万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



10月29日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为277.38万吨，较上周减少9.42万吨，较去年同期增加66.94万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



10月30日，唐山钢坯库存量为34.291万吨，较上周减少4.02万吨，钢坯现货报价3450元/吨。

HC2101合约前20名净持仓情况，23日为净空9810手，30日为净空2838手，净空减少6972手，由于主流持仓多单增幅大于空单。

### 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。