

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 2019年11月18日

联系方式：0595-36208239



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 (HC2001)	收盘 (元/吨)	3354	3484	130
	持仓 (手)	669400	627870	-41530
	前 20 名净持仓 (手)	11974	1769	-10205
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	3540	3590	50
	基差 (元/吨)	186	106	-80

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷社会库存下降	期价快速拉高或出现获利抛压
热卷周度产量下滑	
全国多地区大气污染严重，钢厂限产趋严	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格震荡走高，周初市场表现疲软，但周中随着利好消息推动期货盘面发力，现货心态有明显好转，报价也随之走强。下周热轧卷板期货或区间震荡，目前市场库存消化稳定依然维持低位，北材南下到货缓慢，加上商家到货成本居高，接货意愿依然较差。同时供给增量减少，库存降速稳定，需求表现良好。

技术上，HC2001 合约震荡走高，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 突破 0 轴，红柱小幅放大；BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上放大。操作上建议，3520-3430 区间高抛低买，止损 30 元/吨。

二、周度市场数据

图1：本周热卷现货价反弹

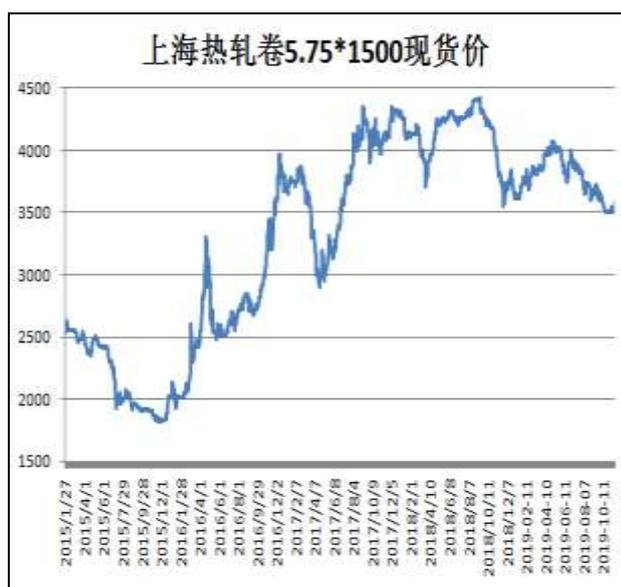


图2：本周西本新干线钢材价格指数上行



数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：本周HC2001合约减仓上行

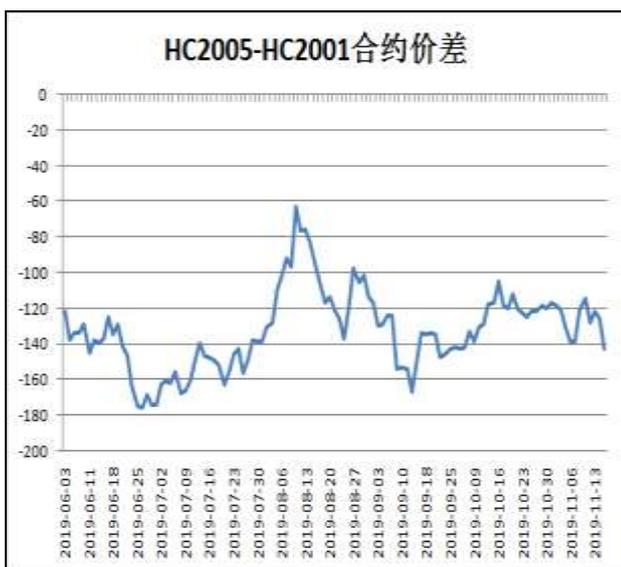
图4：本周现货弱于期货，基差走弱



数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：本周热卷5月-1月价差扩大

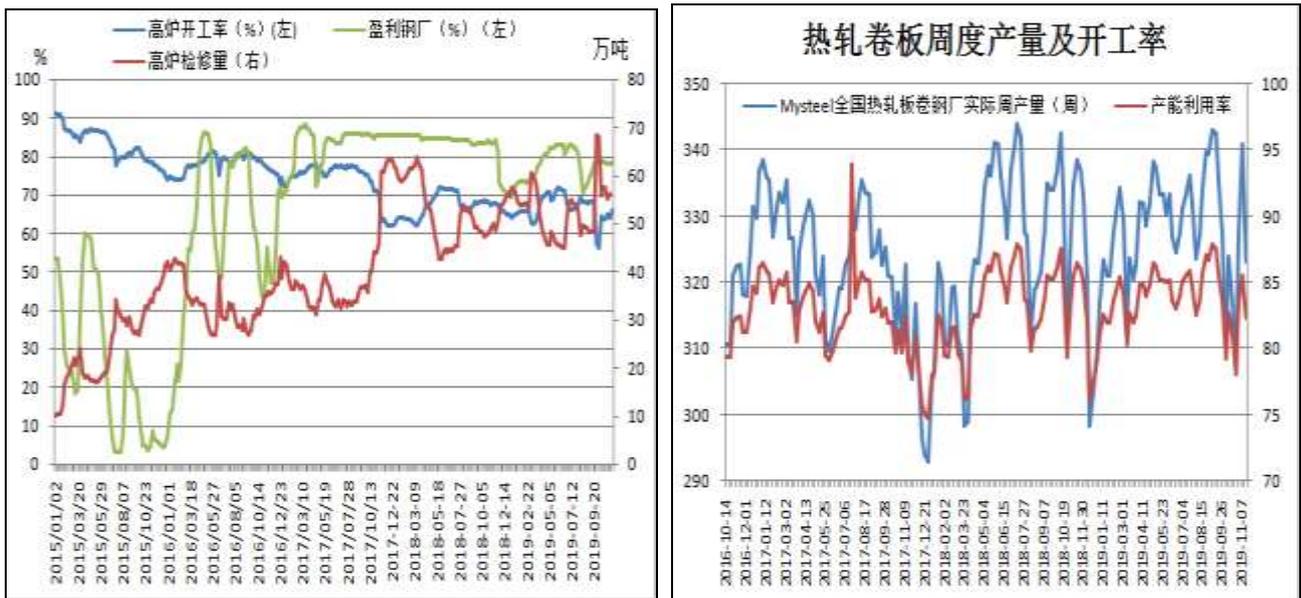
图6：本周热卷弱于螺纹，价差扩大



数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：本周钢厂高炉开工率回升

图8：本周热卷周产量及产能利用率回落

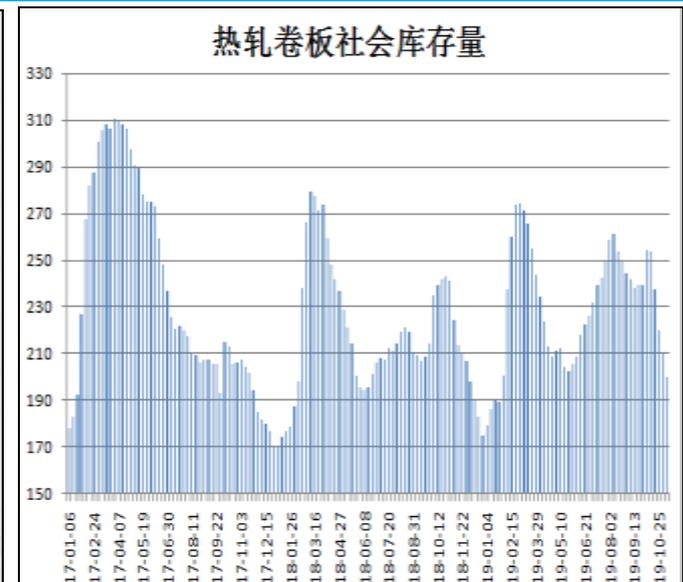


数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：本周热卷厂内库存减少



10：本周热卷社会库存小幅减少



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_8942



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn