

「2024.05.31」

热轧卷板市场周报

库存由降转增，热卷期价冲高回落

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



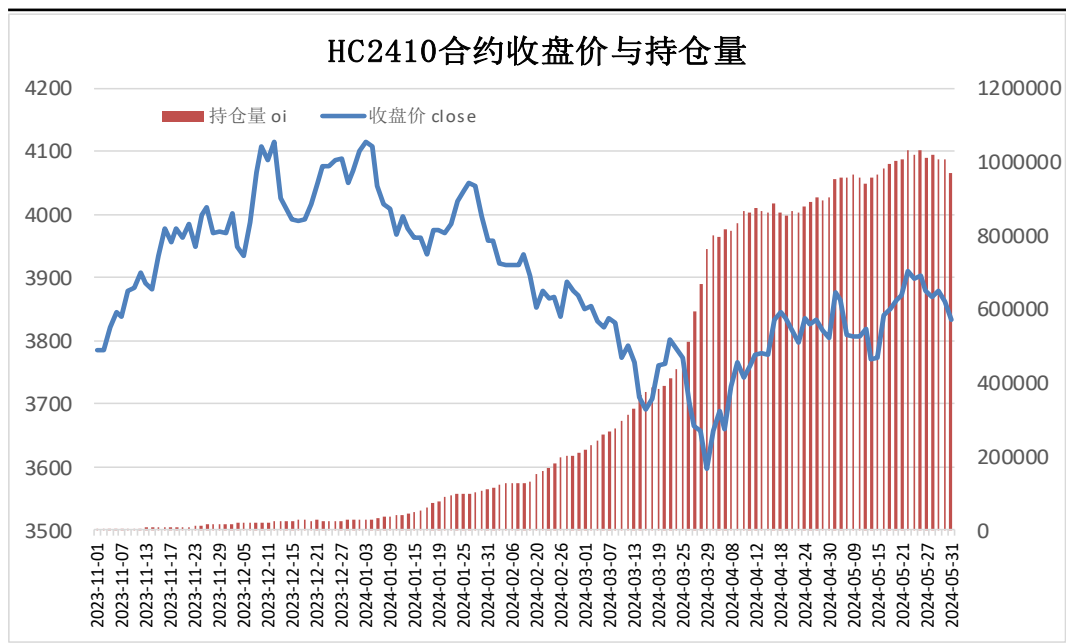
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ 本周热卷期价宽幅整理，但趋势向下。此前，楼市利好政策及以旧换新，更多从情绪上带来提振，热卷期价也顺势走高。但本周热卷表观需求继续下滑，且降幅扩大，因下游需求端对高价资源接受度较差。叠加炉料弱势运行，炼钢成本支撑减弱，热卷期价承压下行。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量小幅下滑，但产能利用率维持在85%附近，现货供应相对宽松。需求端，随着期价高位回调，市场情绪受挫，现货成交量萎缩，多数按需采购，特别是高价成交乏力，低价成交尚可，周度表观需求或继续下滑。最后，钢材终端利好政策对钢价仍有支撑，但炉料整体偏弱，炼钢成本支撑减弱。
- ◆ 操作策略：HC2410合约可考虑震荡偏空交易，注意操作节奏及风险控制。

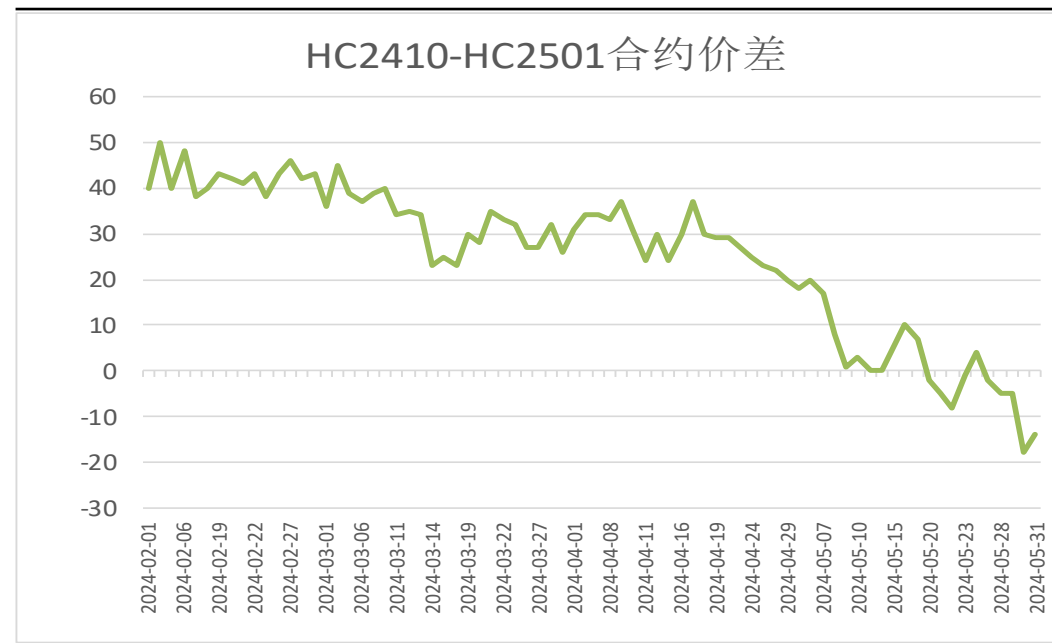
本周期货价格震荡下行

图1、热轧卷板主力合约收盘及持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、热轧卷板跨期套利

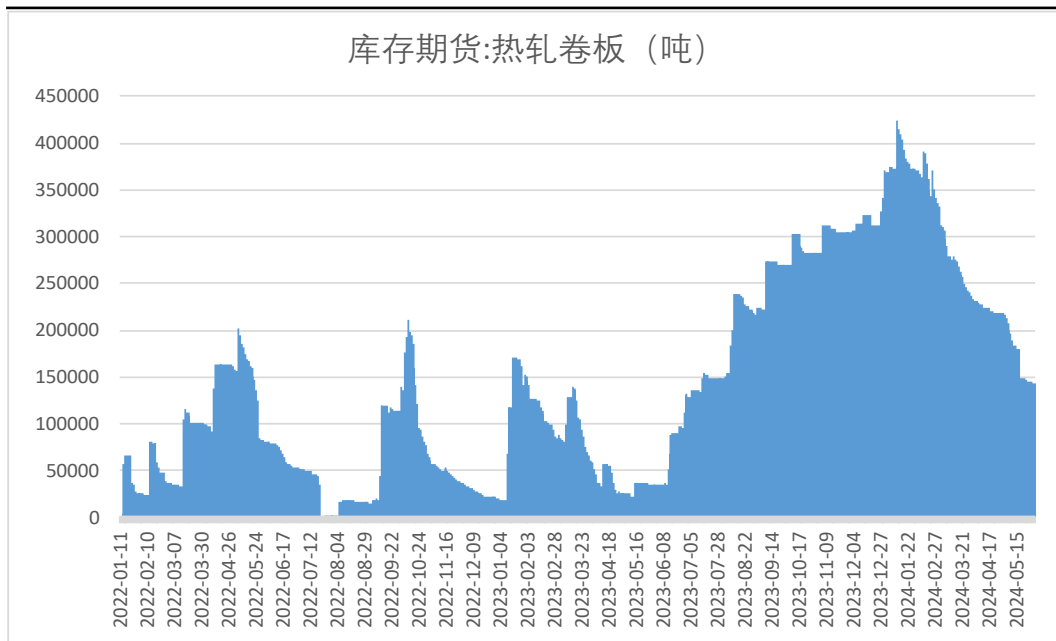


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2410合约震荡下行。
- 本周，HC2410合约弱于HC2501合约，31日价差为-14元/吨，周环比-18元/吨。

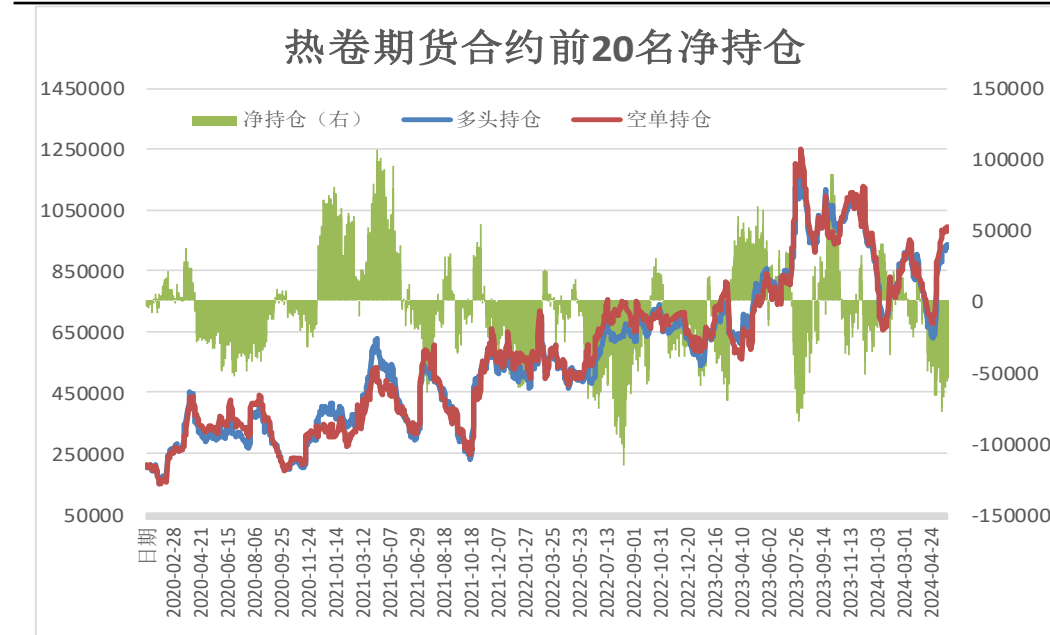
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空减少

图3、上期所热轧卷板仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、热轧卷板期货合约前二十名净持仓

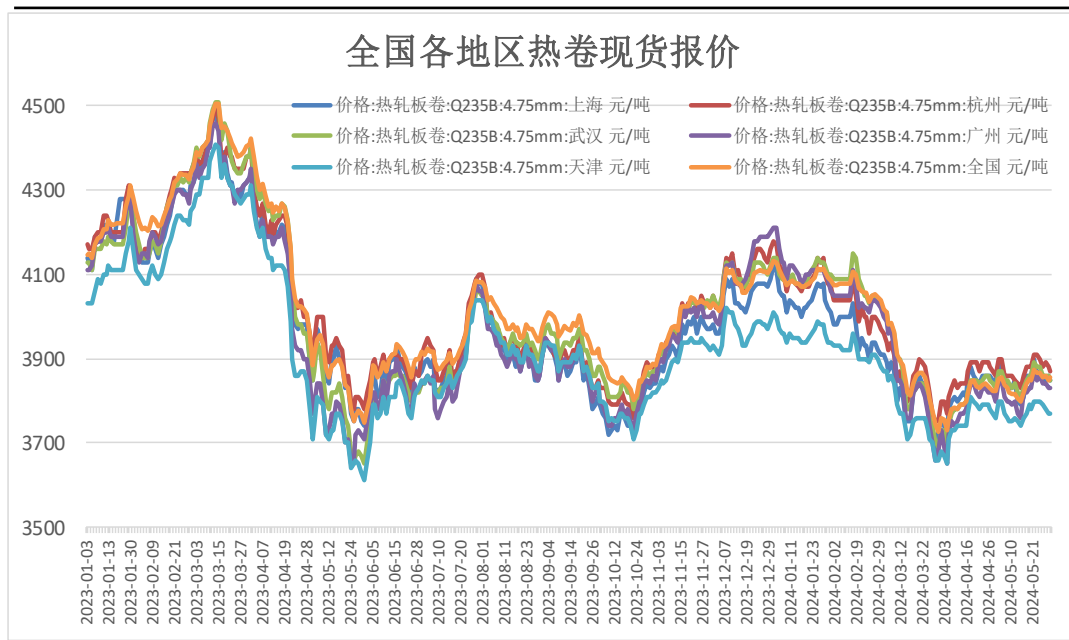


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月31日，上海期货交易所热卷仓单量为143725吨，周环比-2382吨。
- 5月31日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空53934张，较上一周-1235张。

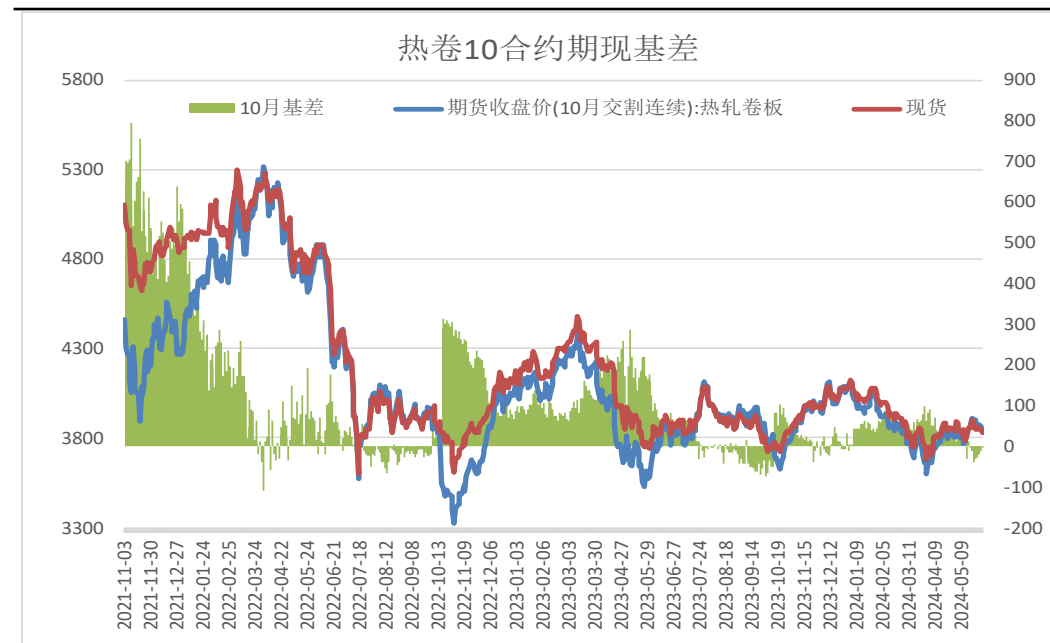
本周现货价格下调

图5、全国各地区热轧卷板现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、热轧卷板主力合约期现基差

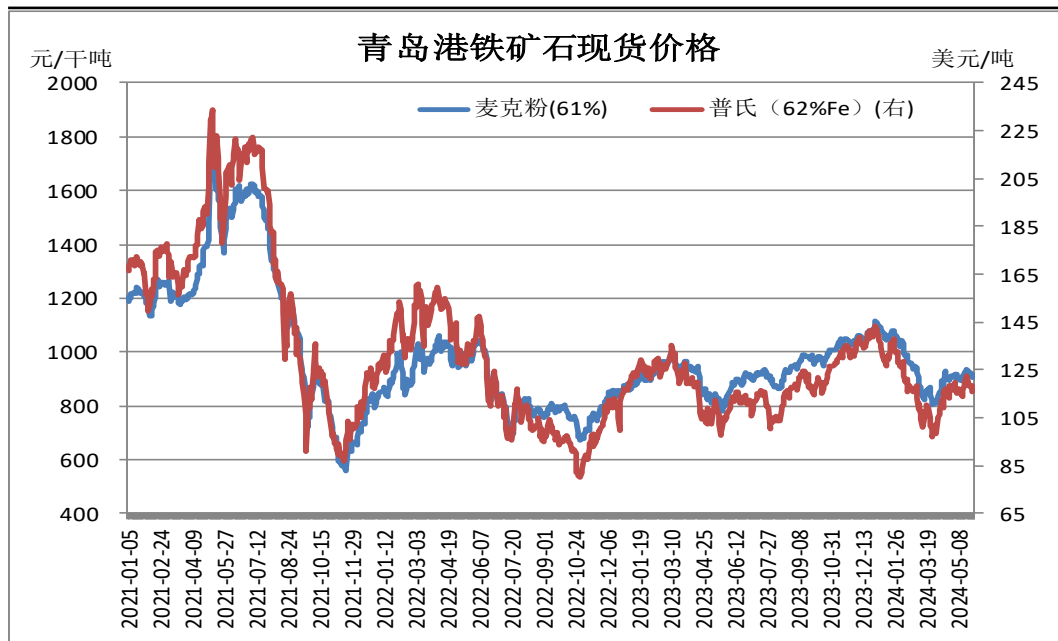


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月31日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3840元/吨, 周环比-30元/吨; 全国均价为3835元/吨, 周环比-32元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 31日基差为-3元/吨, 周环比+30元/吨。

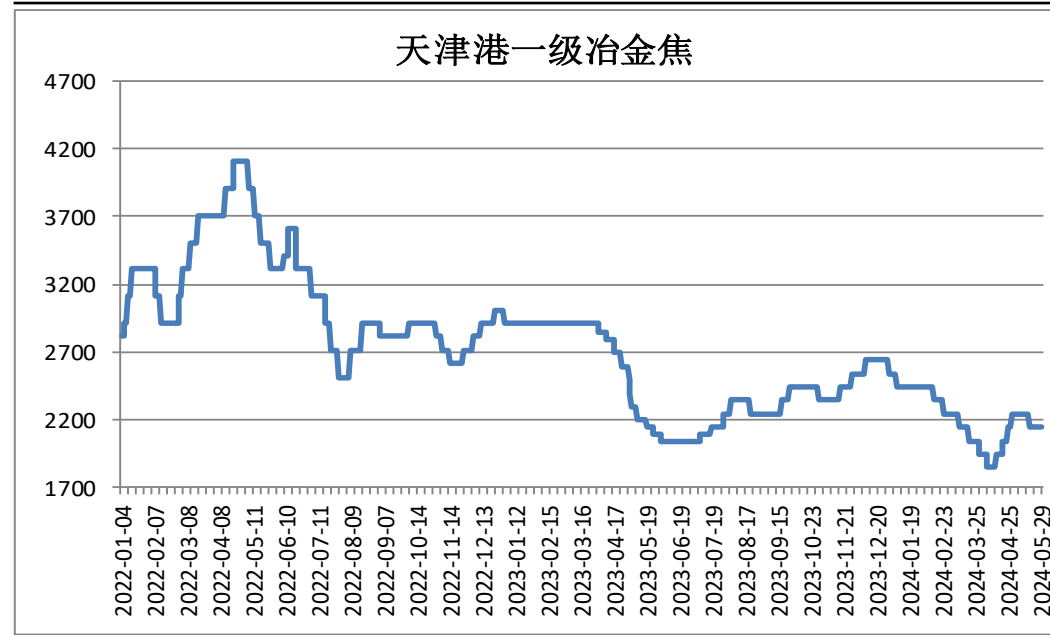
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

图7、铁矿石现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、焦炭现货价格

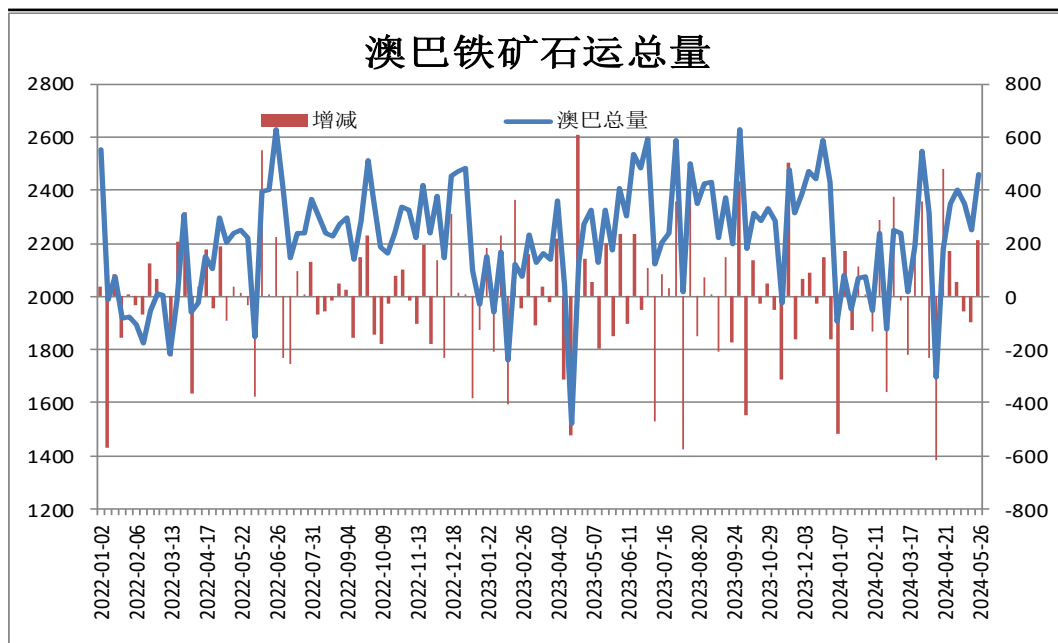


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月31日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报904元/干吨，周环比-15元/干吨。
- 5月31日，天津港一级冶金焦现货报价2140元/吨，周环比+0元/吨。

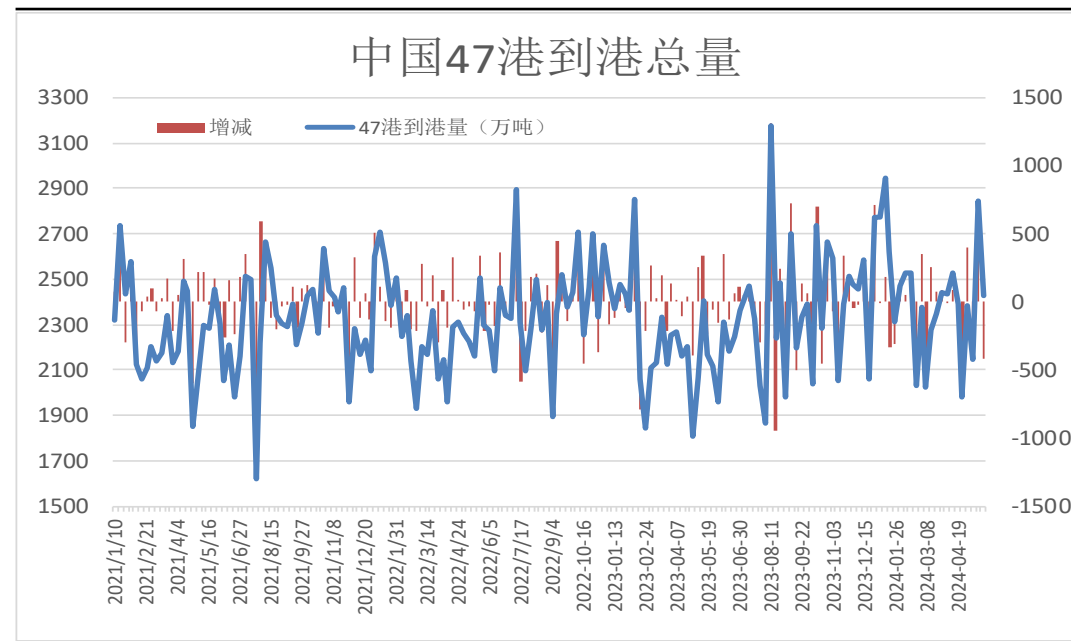
本期中国47港到港总量减少

图9、澳巴铁矿石发运总量



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿石到港量

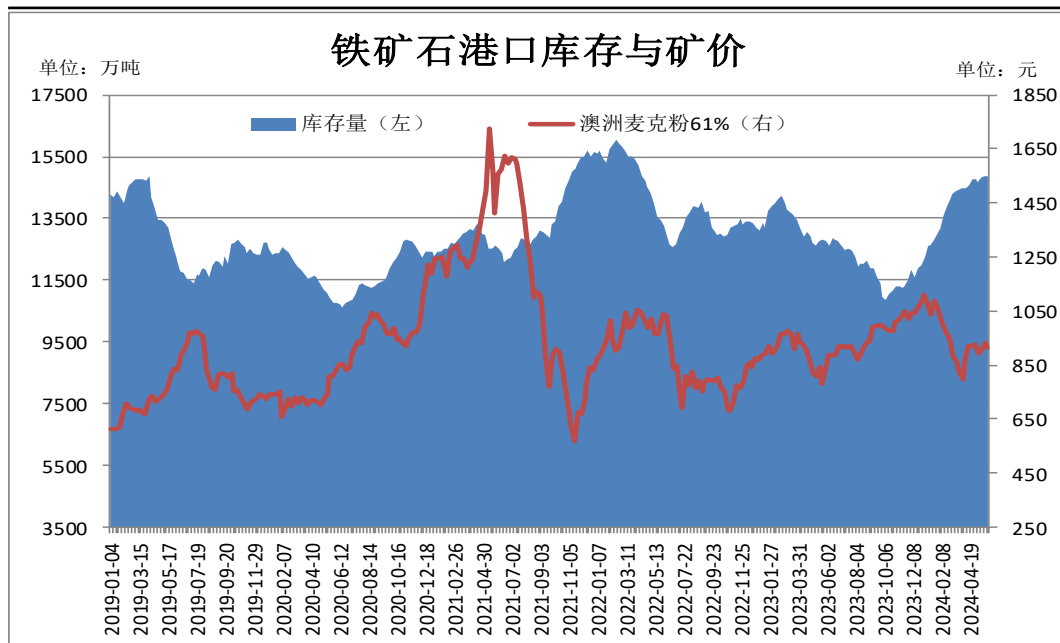


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年5月20-5月26日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2749.7万吨，环比增加294.1万吨。
- 5月20日-5月26日中国47港到港总量2526万吨，环比减少502.6万吨；中国45港到港总量2424万吨，环比减少423.1万吨；北方六港到港总量为1257.3万吨，环比减少182.5万吨。

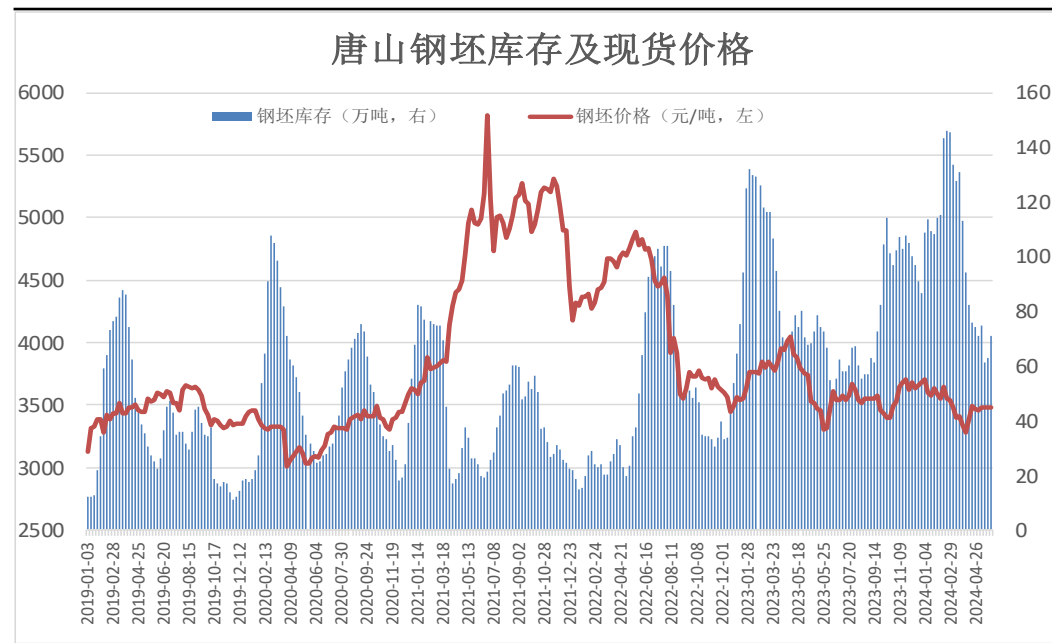
本周铁矿石港口库存增加

图11、铁矿石港口库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、唐山钢坯库存

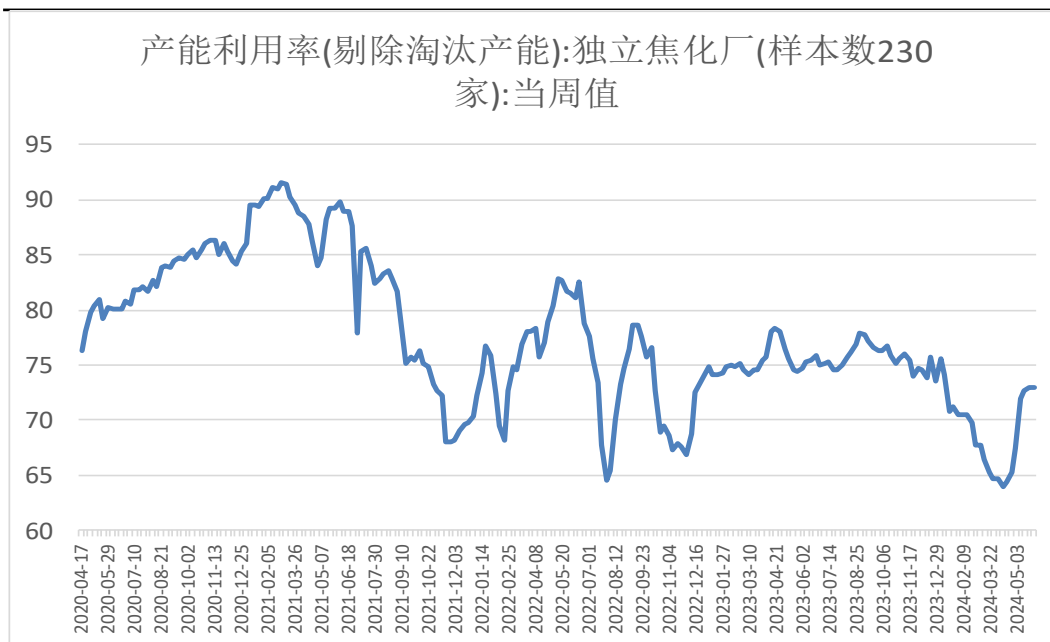


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月31日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14859.71，环比增4.39；日均疏港量313.51增14.56。分量方面，澳矿6702.06增59.29，巴西矿4961.94增19.92；贸易矿9277.21增54.42（单位：万吨）。
- 5月31日，河北唐山钢坯库存量为70.82万吨，较上一周+8.19万吨。

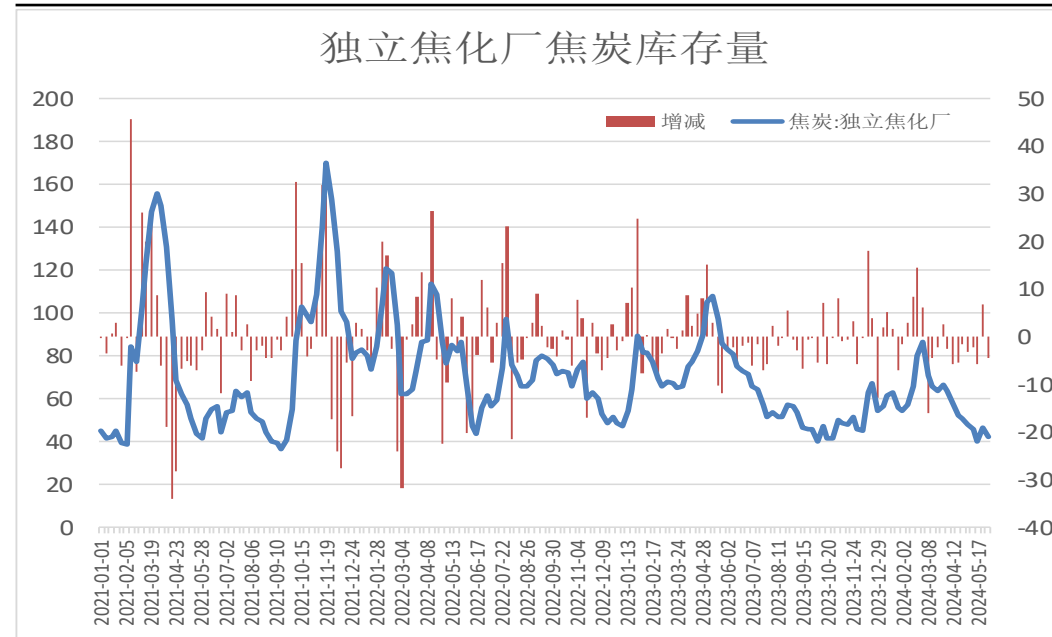
本周焦化厂产能利用率持平，库存减少

图13、焦化厂产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、焦化厂焦炭库存

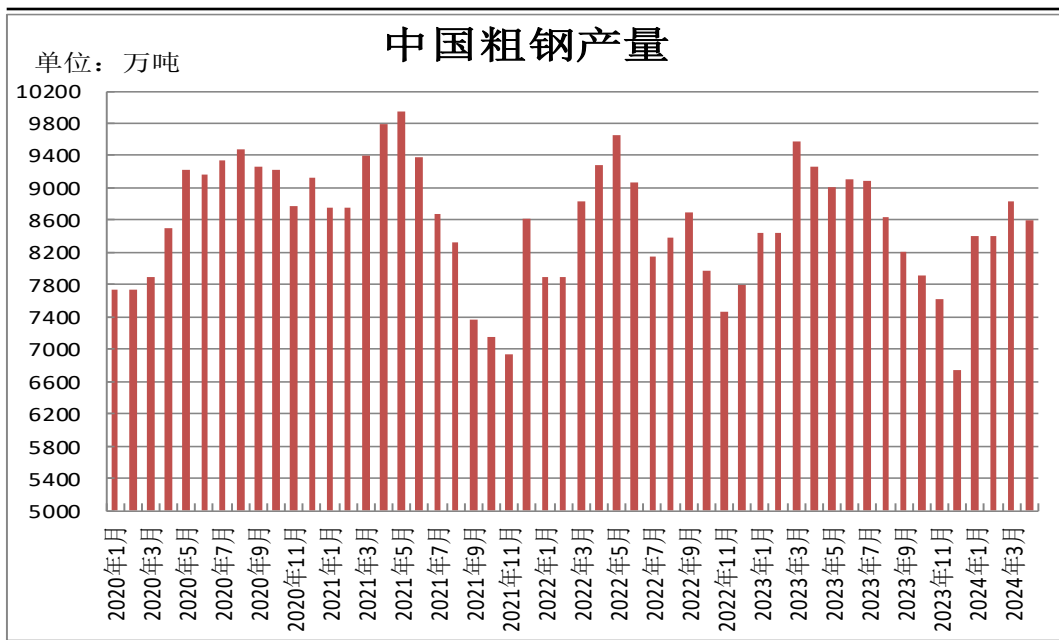


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为72.92% 持平 0 %; 焦炭日均产量53.34 减 0.01 , 焦炭库存41.77 减 4.44 , 炼焦煤总库存765.37 减 8.74 , 焦煤可用天数10.8天 减 0.12 天。

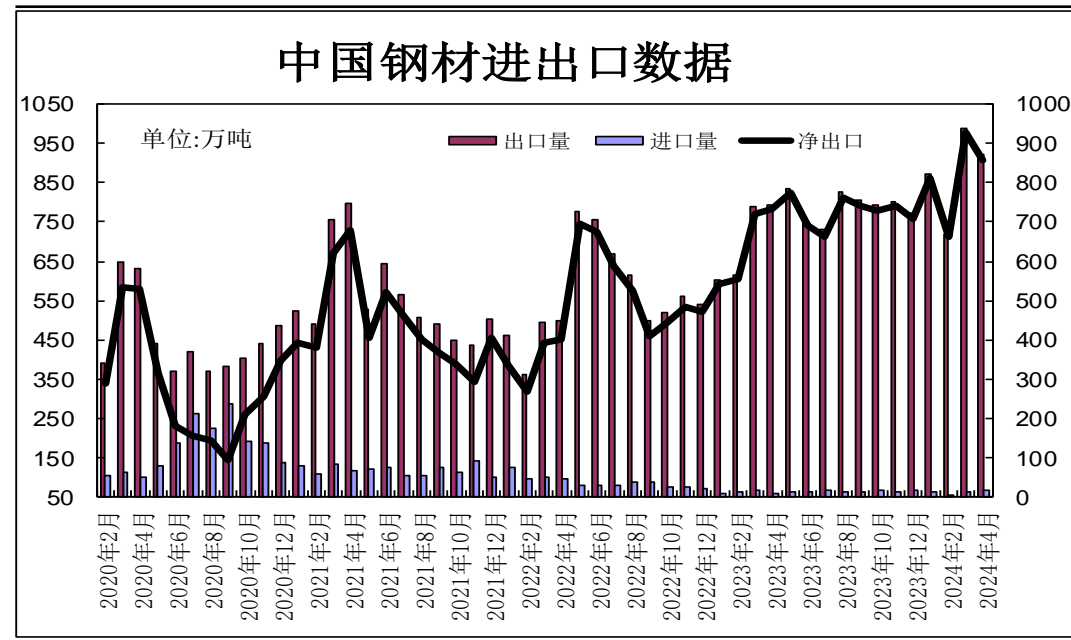
供应端——1-4月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

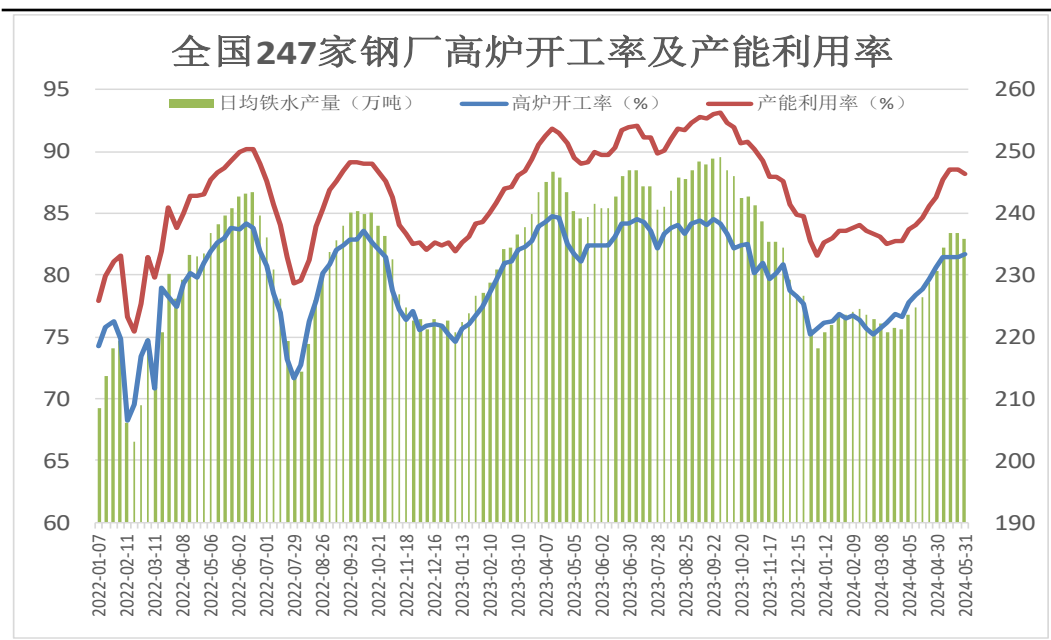


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年4月，中国粗钢产量8594万吨，同比下降7.2%；钢材产量11652万吨，同比下降1.6%。1-4月，中国粗钢产量34367万吨，同比下降3.0%；钢材产量45103万吨，同比增长2.9%。
- 海关总署数据显示，2024年4月中国出口钢材922.4万吨，较上月减少66.4万吨，环比下降6.7%；1-4月累计出口钢材3502.4万吨，同比增长27.0%。4月中国进口钢材65.8万吨，较上月增加4.1万吨，环比增长6.6%；1-4月累计进口钢材240.5万吨，同比下降3.7%。

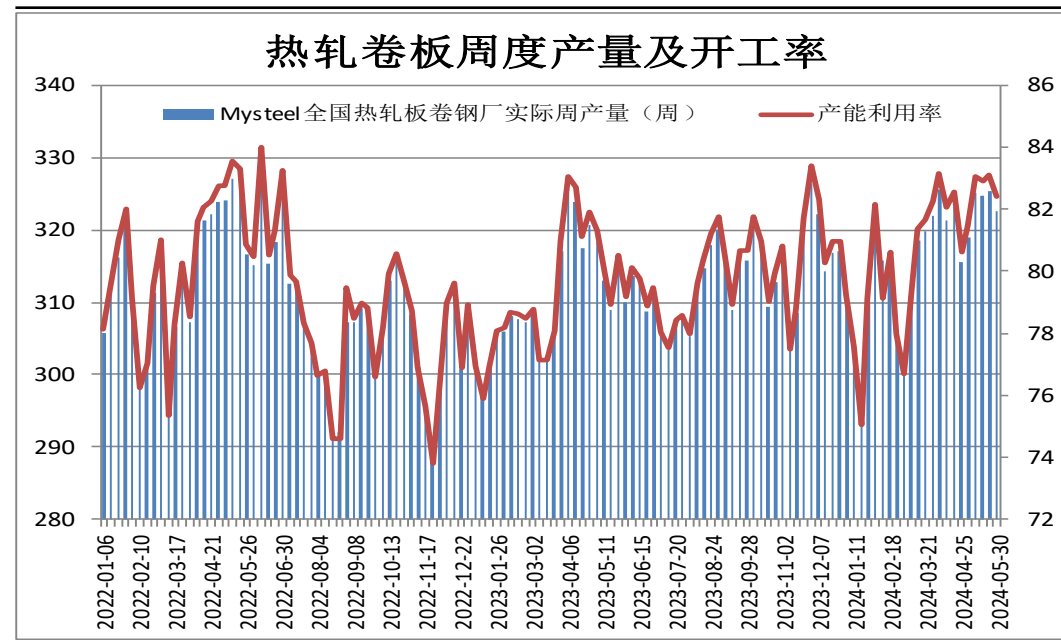
供应端——钢厂高炉开工率上调

图17、247家钢厂高炉开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、热轧卷板周产量及产能利用率

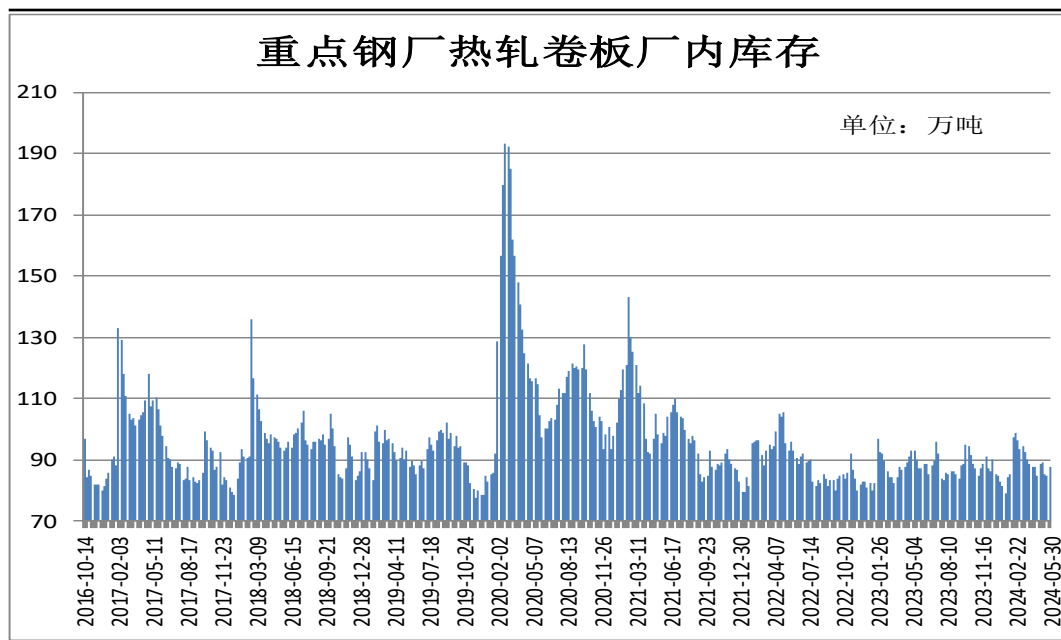


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月31日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.65%，环比上周增加0.15个百分点，同比去年减少0.71个百分点；高炉炼铁产能利用率88.17%，环比减少0.37个百分点，同比减少1.49个百分点；日均铁水产量235.83万吨，环比减少0.97万吨，同比减少4.98万吨。
- 5月30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322.66万吨，较上周-2.7万吨，较去年同期+12.6万吨。

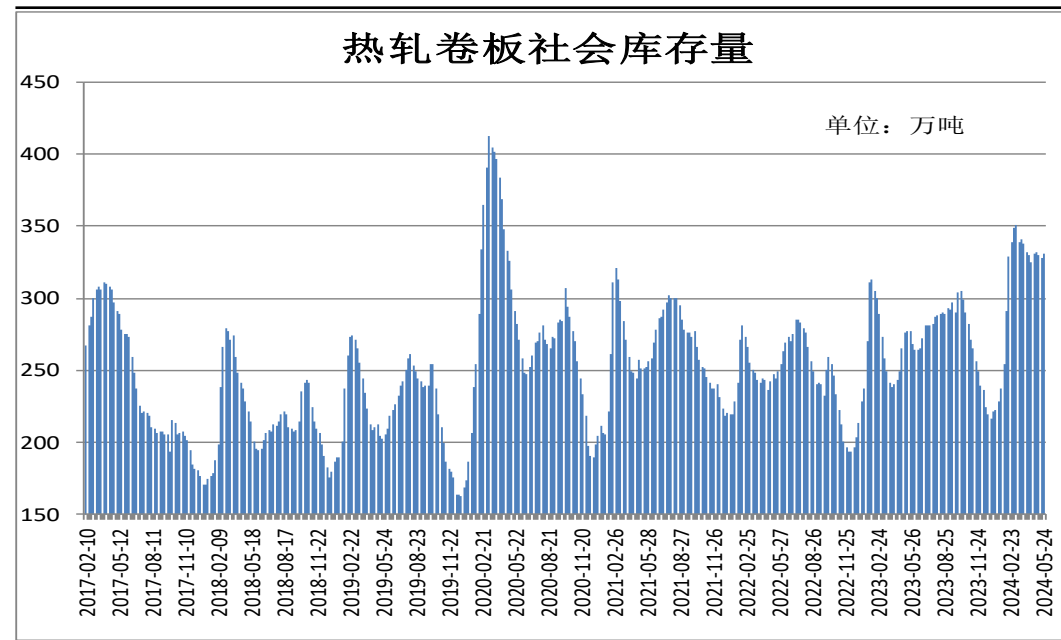
供应端——厂内库存&社会库存双增

图19、样本钢厂热轧卷板厂内库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、全国33城热轧卷板社会库存

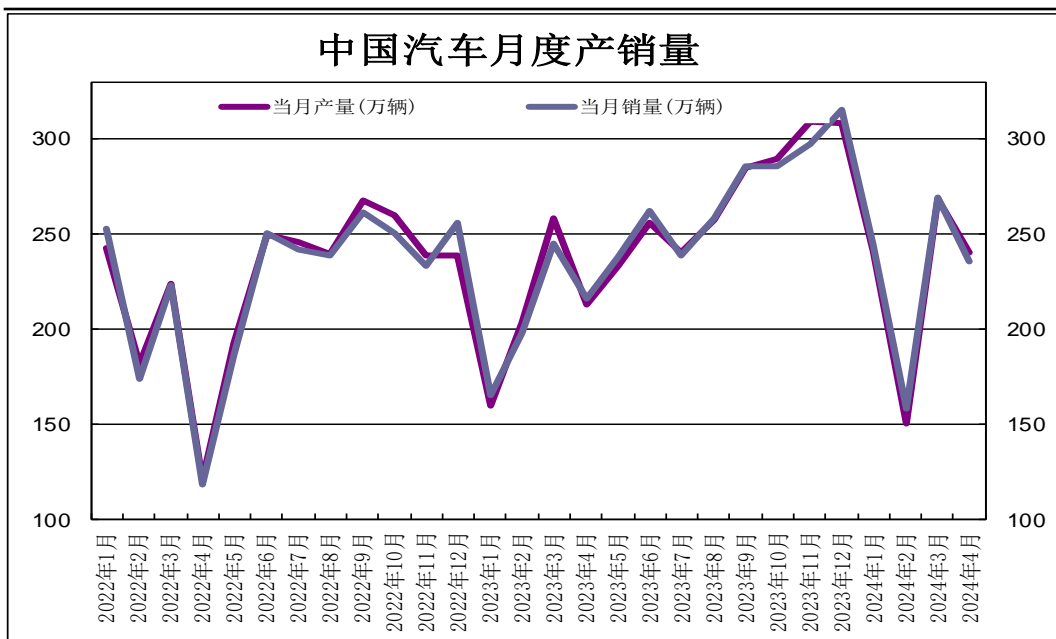


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月30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87.8万吨，较上周+2.7吨，较去年同期+0.59万吨。
- 5月30日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为331.44万吨，较上周+3.37万吨，较去年同期+62.89万吨。

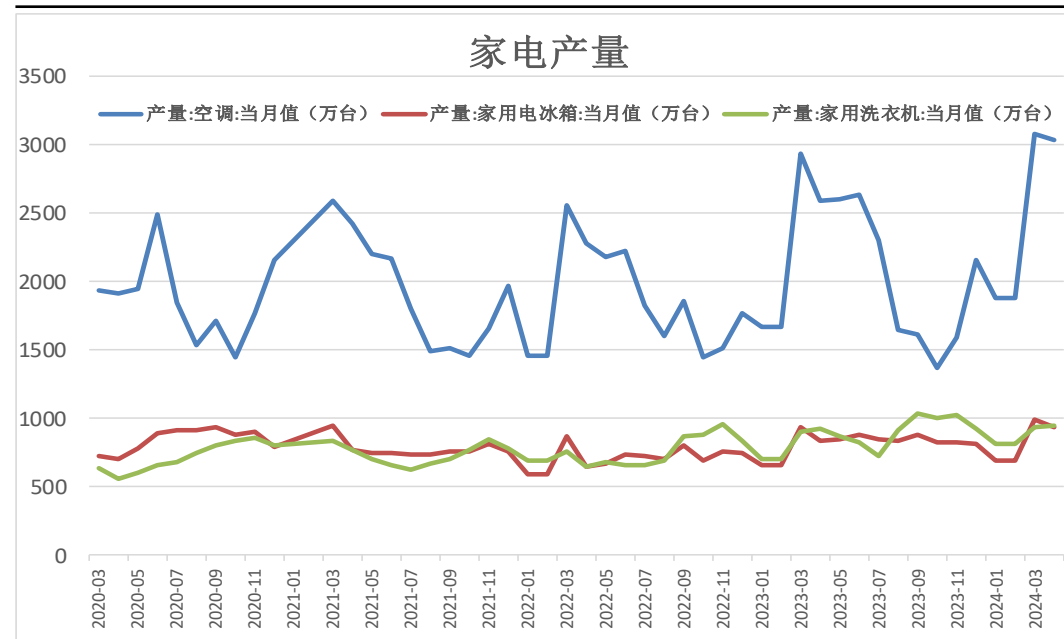
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

图21、汽车产销数据



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、家电产销数据



来源：wind 瑞达期货研究院

- 据中国汽车工业协会统计，2024年4月，我国汽车产销分别完成240.6万辆和235.9万辆，同比分别增长12.8%和9.3%。1-4月，我国汽车产销量达901.2万辆和907.9万辆，同比分别增长7.9%和10.2%，保持稳步增长态势。
- 2024年1-4月家用空调累计生产9914万台，同比+17.6%；家用冰箱生产3285.9万台，同比+14.1%；家用洗衣机生产3546.2万台，同比+10.3%。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。