

「2022.5.27」

热轧卷板市场周报

宏观政策利好是最大支撑点，热卷区间操作

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-36208239

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

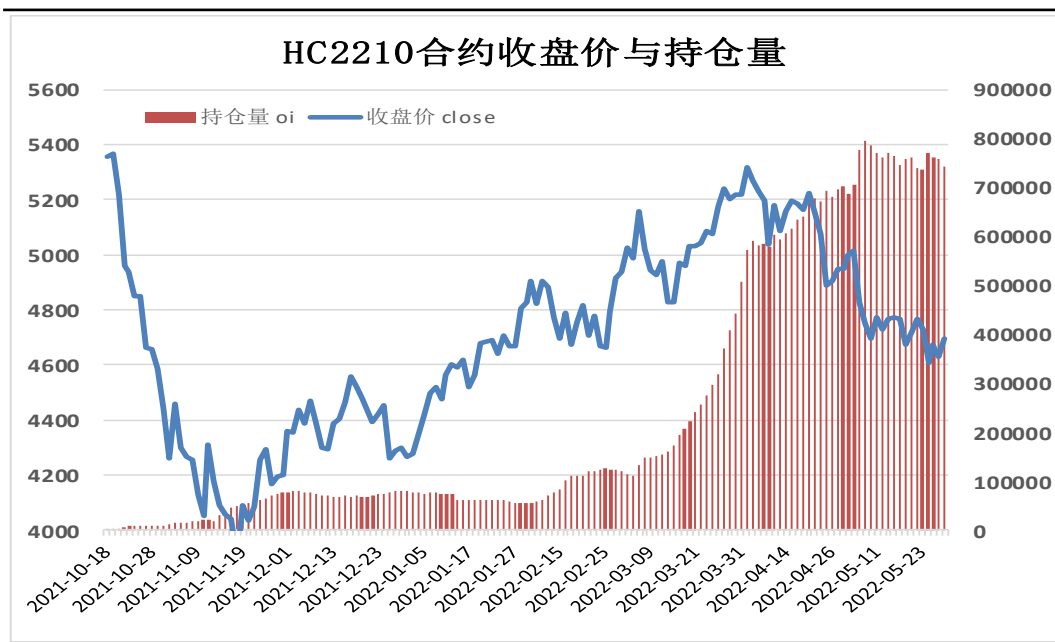


3、产业情况

- ◆ 本周热轧卷板期价先抑后扬。周初由于终端需求表现不佳，而焦炭调降预期打压市场情绪，现货市场基本处于观望状态，不急于拿货，贸易商以回笼资金为主，期现货价格同步下行。进入下半周，随着稳增长政策频出，国常会要求，进一步部署稳经济一揽子措施，努力推动经济回归正常轨道，确保运行在合理区间，另外央行部署加大信贷投放力度。市场情绪获得提振，期价止跌反弹。
- ◆ 下周热卷期价或延续宽幅震荡。供应端，热卷周度产量继续下滑，但产能利用率仍维持在80%上方，主要降幅地区是华东地区，由于钢厂上周开始检修、但检修天数较少。需求端，下游需求表现一般，热卷厂内库存及社会库存均出现回升，同比降幅则继续收窄。最后，宏观政策利好是最大支撑点，25日国务院召开会议并确立当前稳经济的决心，同时发布盘活存量资产的意见，叠加汽车下乡政策也将一定程度上提振市场情绪。
- ◆ 技术上，HC2210合约日线 MACD 指标显示DIFF与DEA低位整理；BOLL指标显示中轴与下轨开口向下，期价或测试中轴4800附近压力。操作上建议，短线于4550-4800区间震荡偏多交易，止损60元/吨，注意操作节奏及风险控制。。

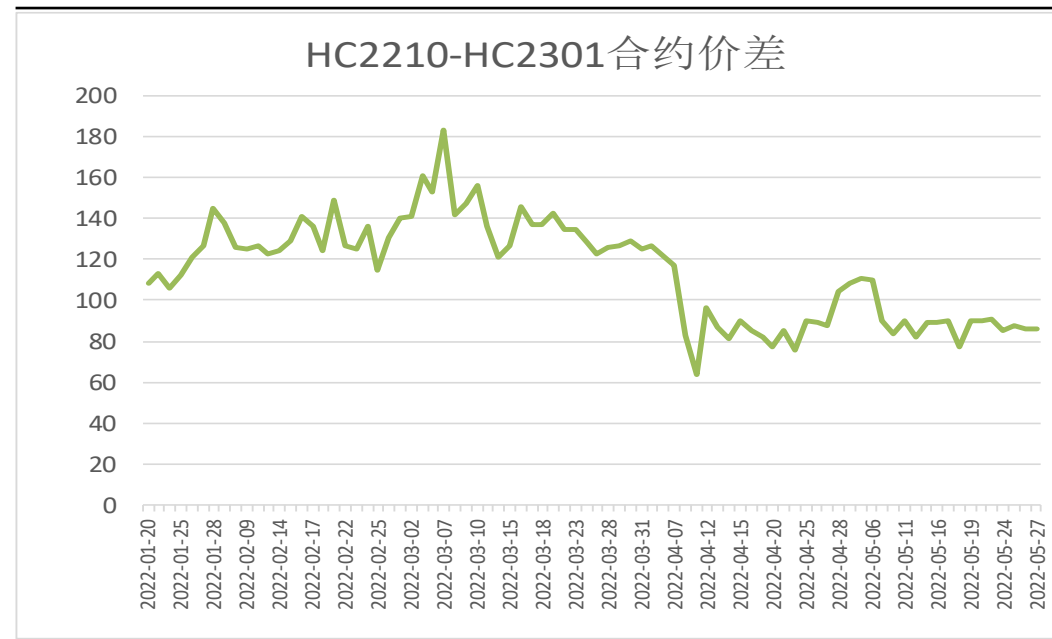
本周期货价格先抑后扬

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

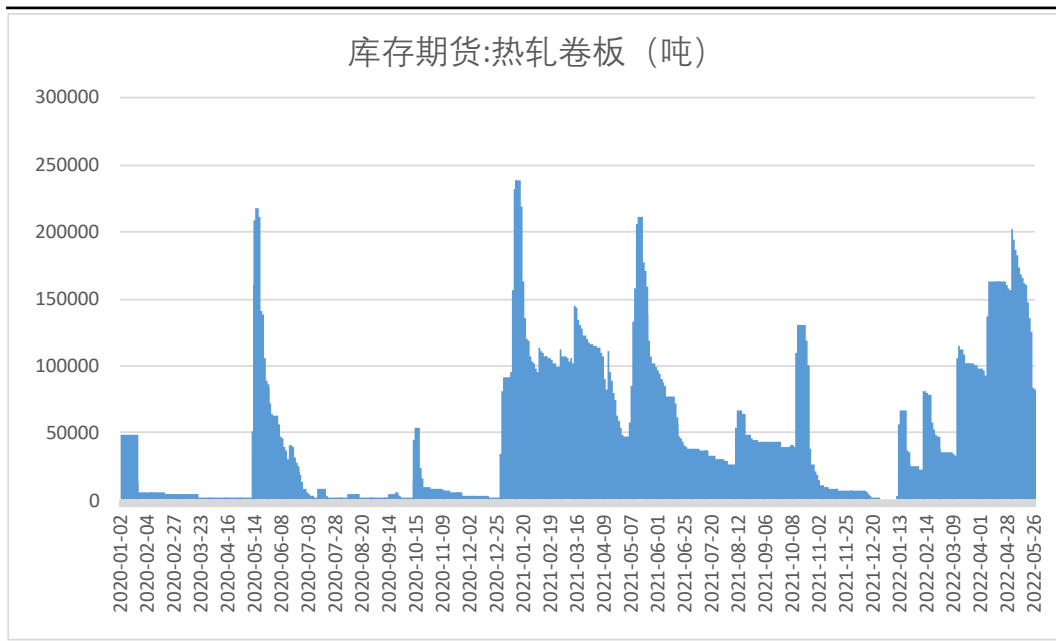


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2210合约先抑后扬。
- 本周，HC2210合约走势弱于HC2301合约，27日价差为86元/吨，周环比-4元/吨。

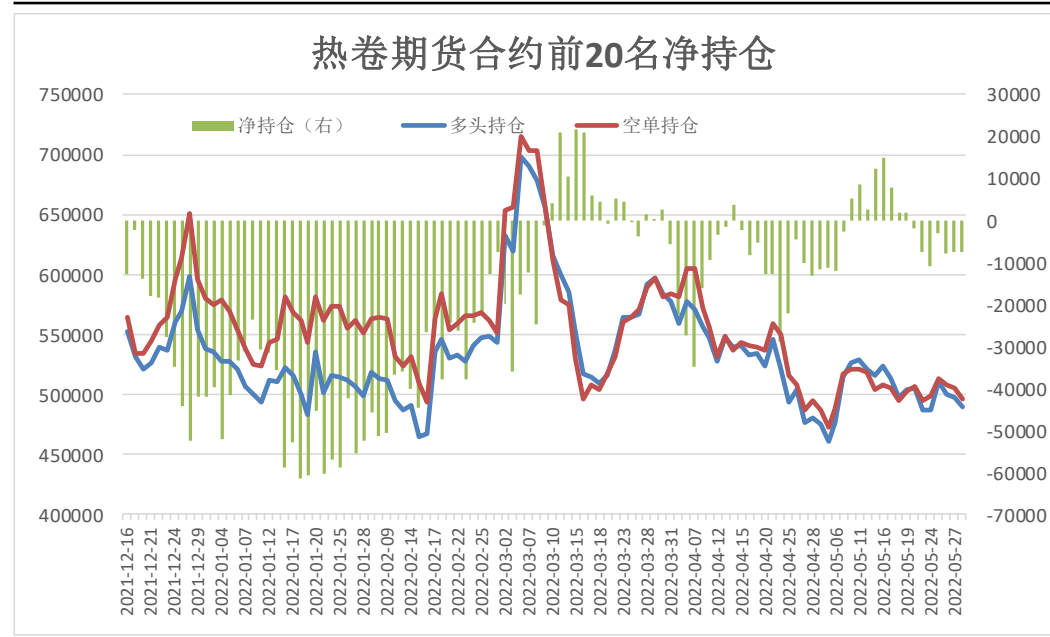
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空减少

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

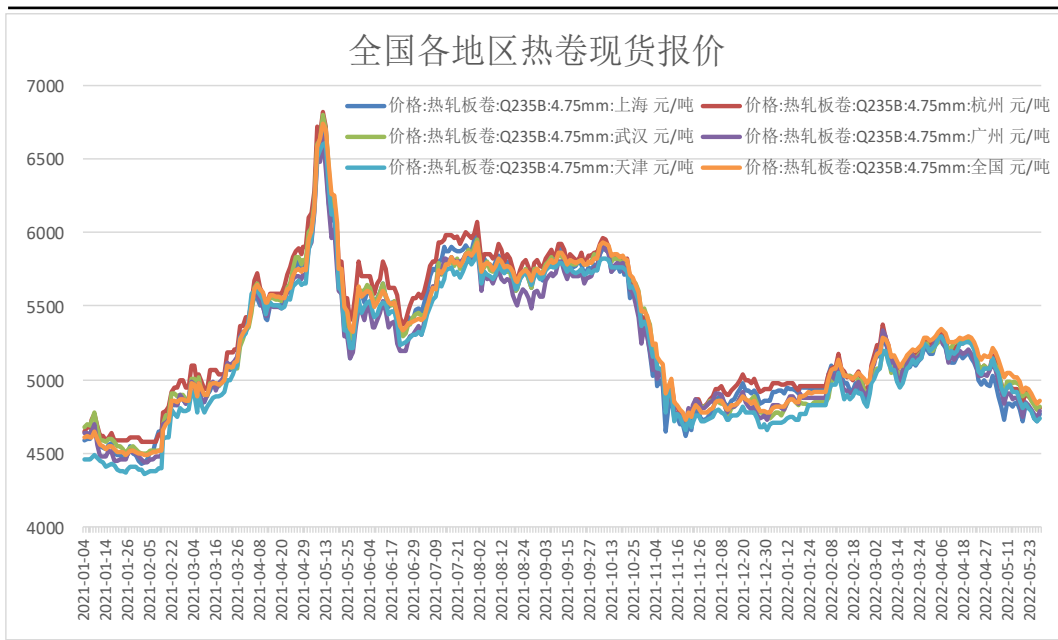


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月27日，上海期货交易所热卷仓单量为82882吨，周环比-67566吨。
- 5月27日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空7485张，较上一周+108张。

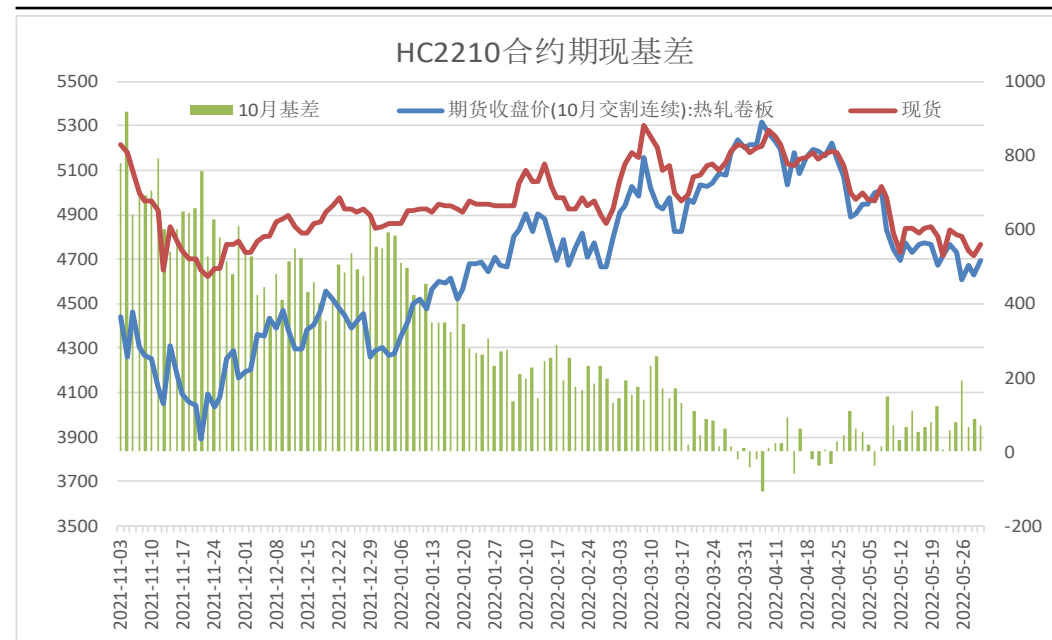
本周现货价格下滑

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

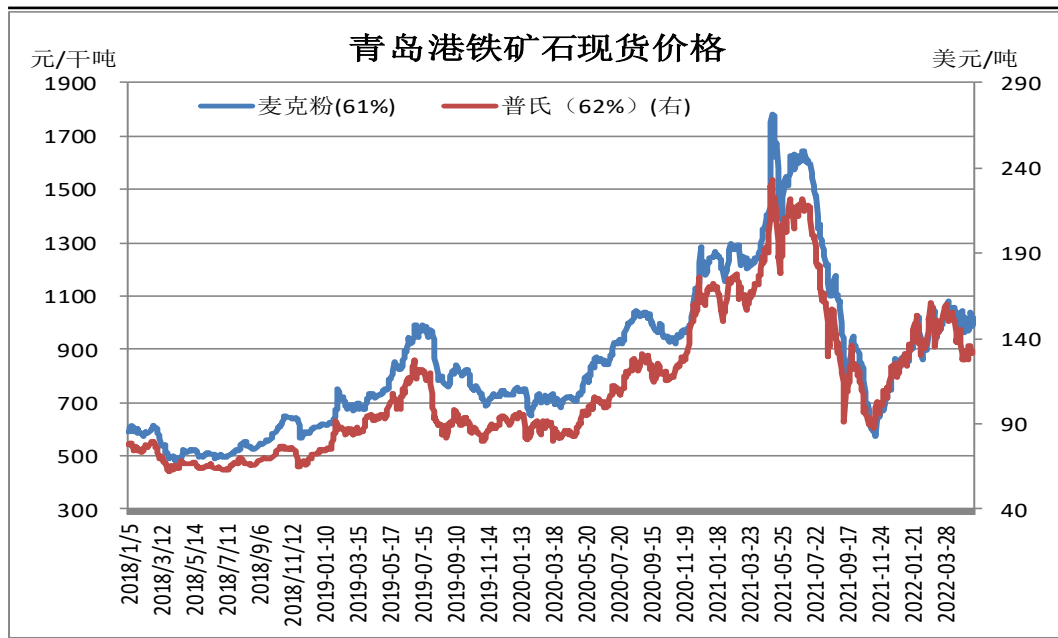


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月27日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4770元/吨, 周环比-60元/吨; 全国均价为4853元/吨, 周环比-94元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货, 27日基差72元/吨, 周环比+12元/吨。

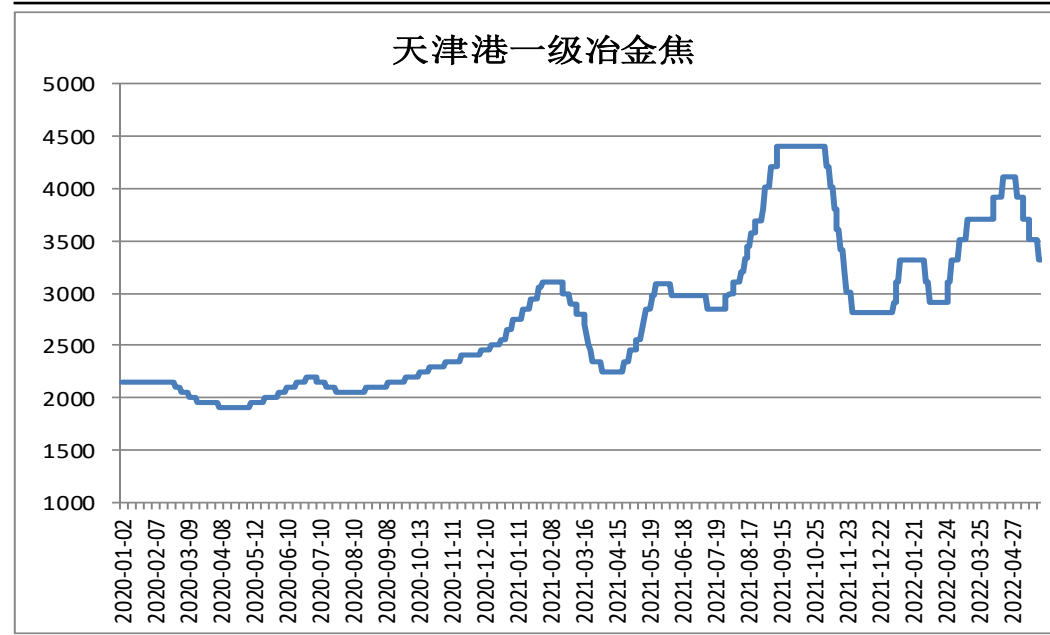
本周炉料铁矿石反弹，焦炭现货价格继续下调

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

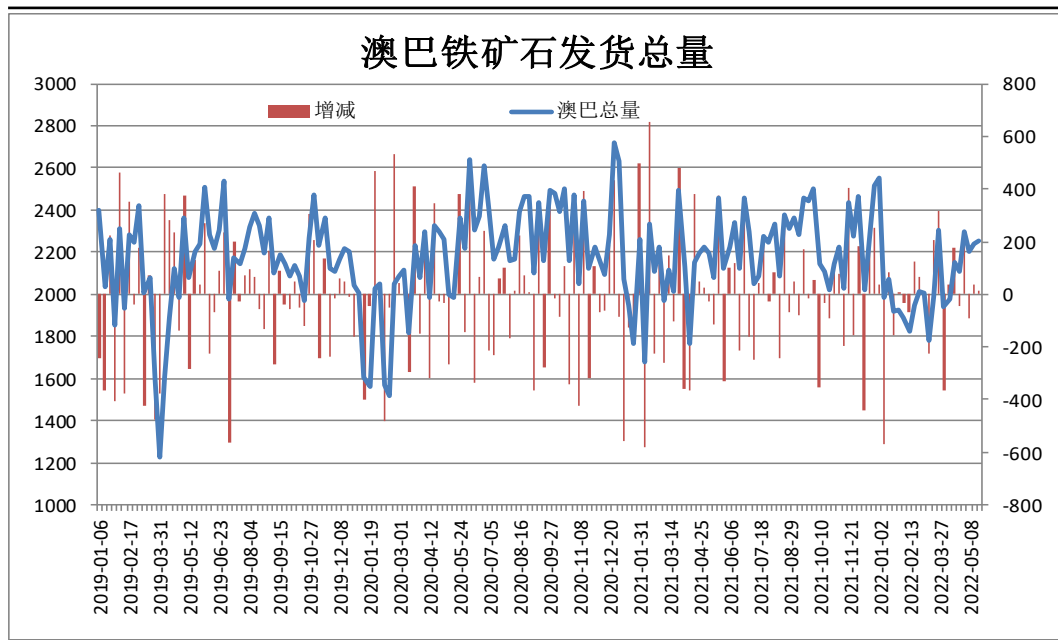


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月27日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1016元/干吨，周环比+27元/干吨。
- 5月27日，天津港一级冶金焦现货报价3310元/吨，周环比-200元/吨。

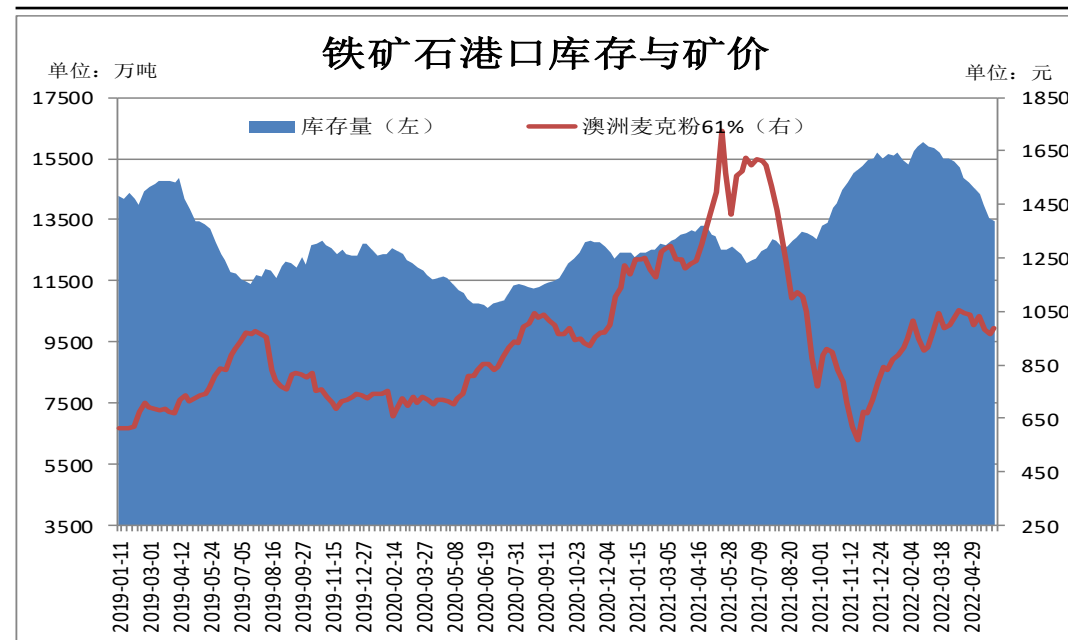
本周澳巴铁矿石发运总量增加，港口库存继续下滑

图9、澳巴铁矿石发运总量



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿石港口库存

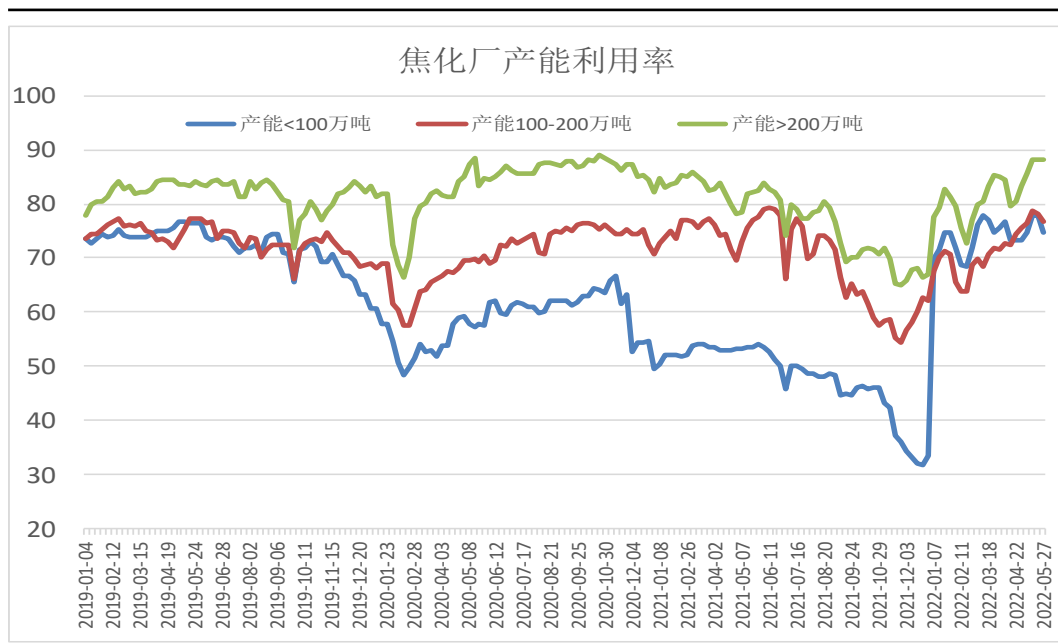


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2462.4万吨，环比增加95.0万吨。
- 5月27日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13453.80，环比降104.57；日均疏港量318.04降12.66。分量方面，澳矿6217.10降92.1，巴西矿4603.00增28.8。（单位：万吨）

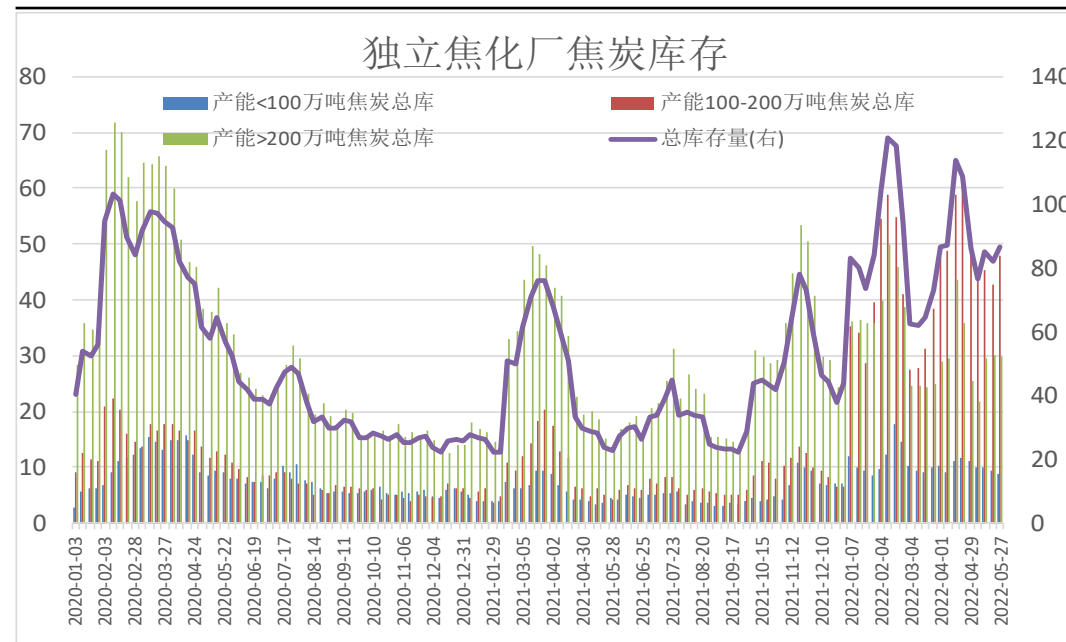
本周焦化厂开工率小幅下滑，库存增加

图11、焦化厂产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、焦化厂焦炭库存

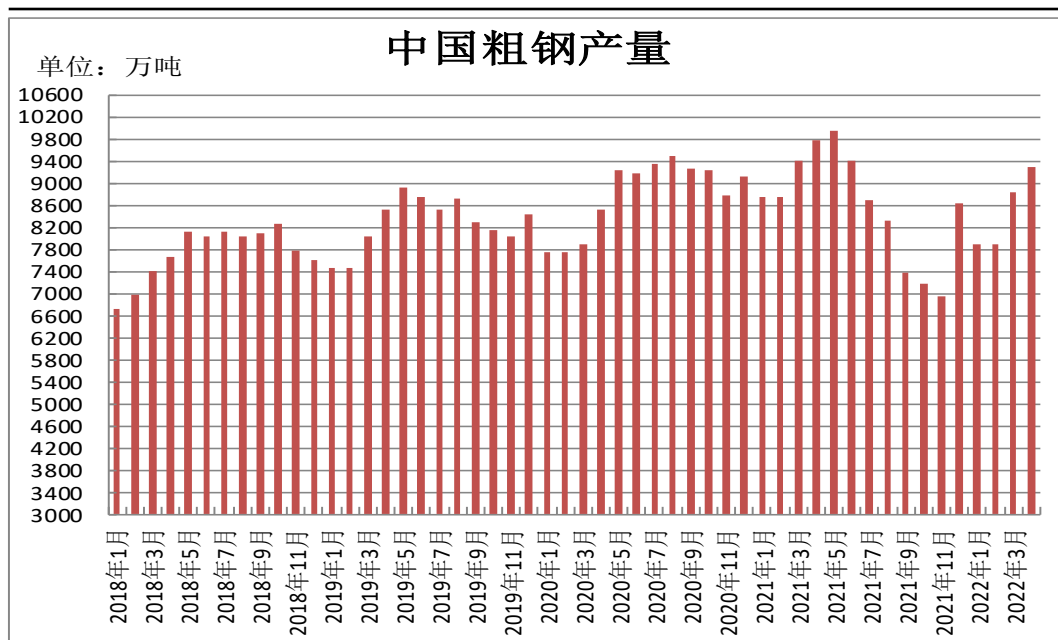


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，焦化企业产能利用率继续下滑，平均值为79.83%，周环比-1.63%。
- 本周，焦化厂焦炭库存量为86.5万吨，较上周+4.2万吨。

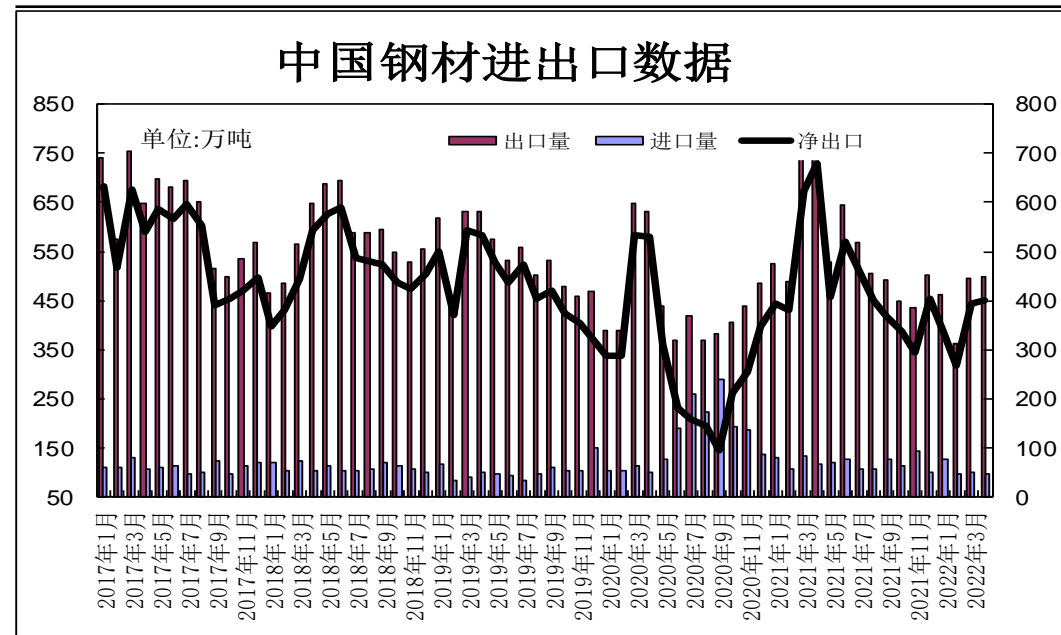
供应端——4月份粗钢产量环比增加，同比减少

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

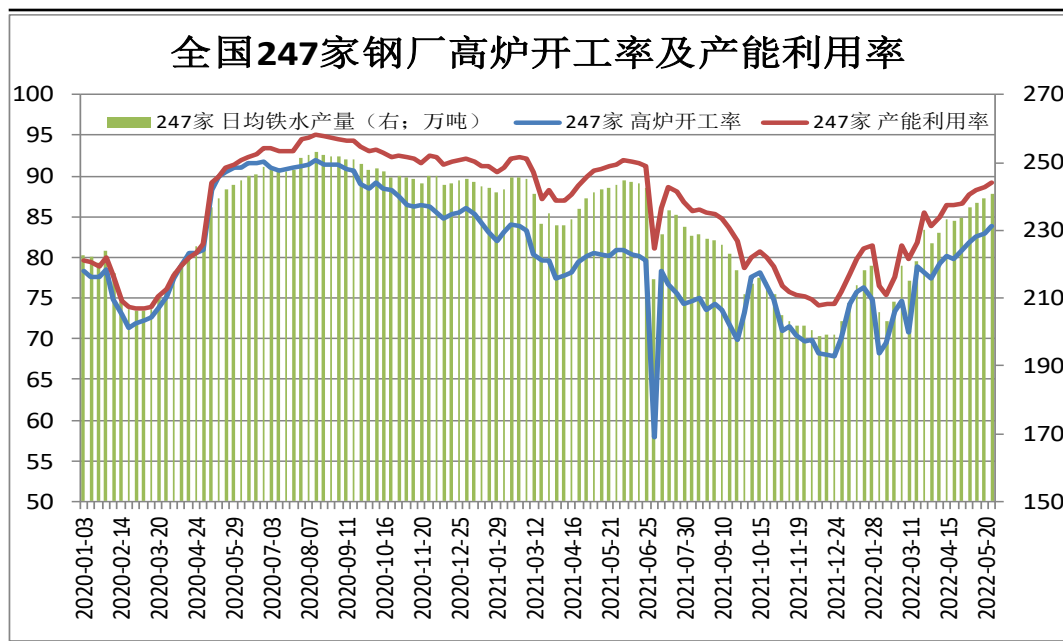


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年4月，中国粗钢产量9278万吨，同比下降5.2%；1-4月，中国粗钢产量33615万吨，同比下降10.3%。
- 据海关统计数据 displays，2022年4月我国出口钢材497.7万吨，同比下降37.6%；1-4月累计出口钢材1815.6万吨，同比下降29.2%。2022年4月进口钢材95.6万吨，同比下降18.3%；1-4月累计进口钢材417.4万吨，同比下降14.7%。

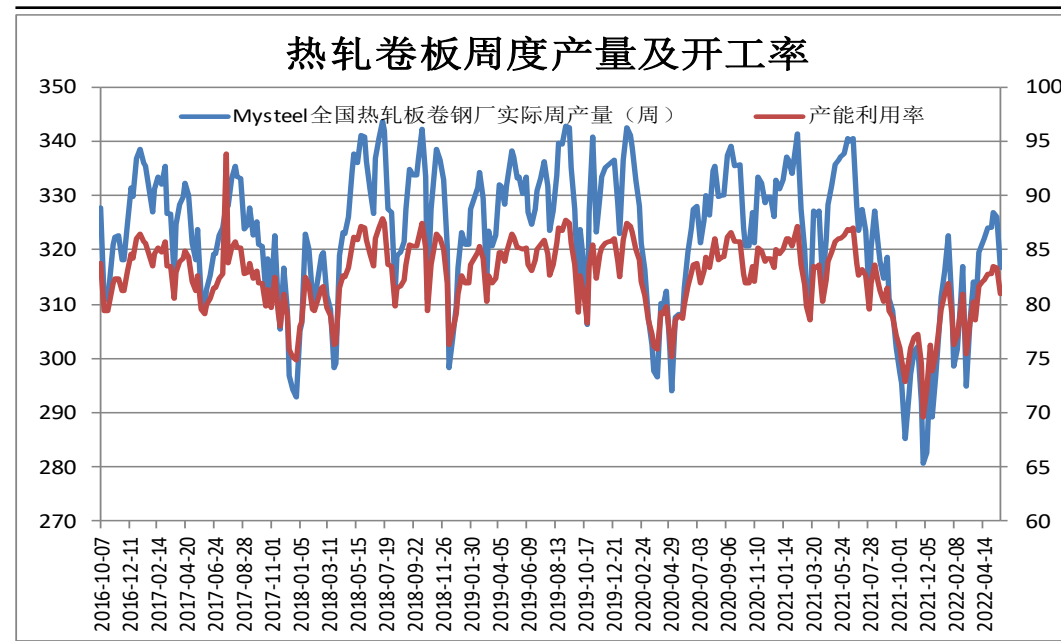
供应端——钢厂高炉开工率小幅上调

图15、247家钢厂高炉开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、热轧卷板周产量及产能利用率

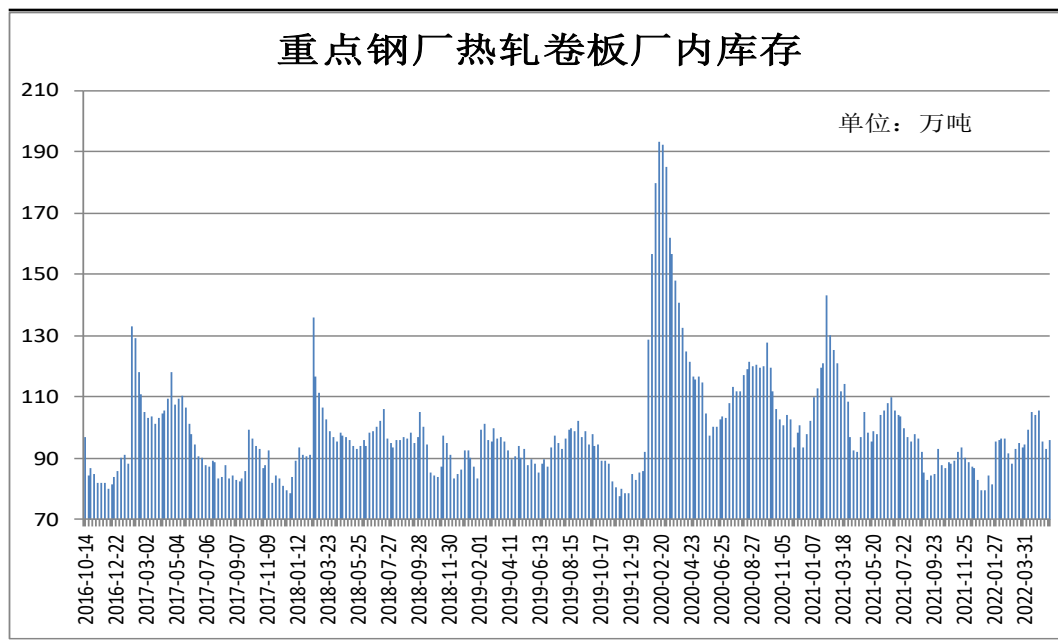


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月27日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.83%，环比上周增加0.82%，同比去年下降4.24%；高炉炼铁产能利用率89.26%，环比增加0.59%，同比下降2.19%。
- 5月27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316.56万吨，较上周减少9.6万吨，较去年同期减少20.48万吨。

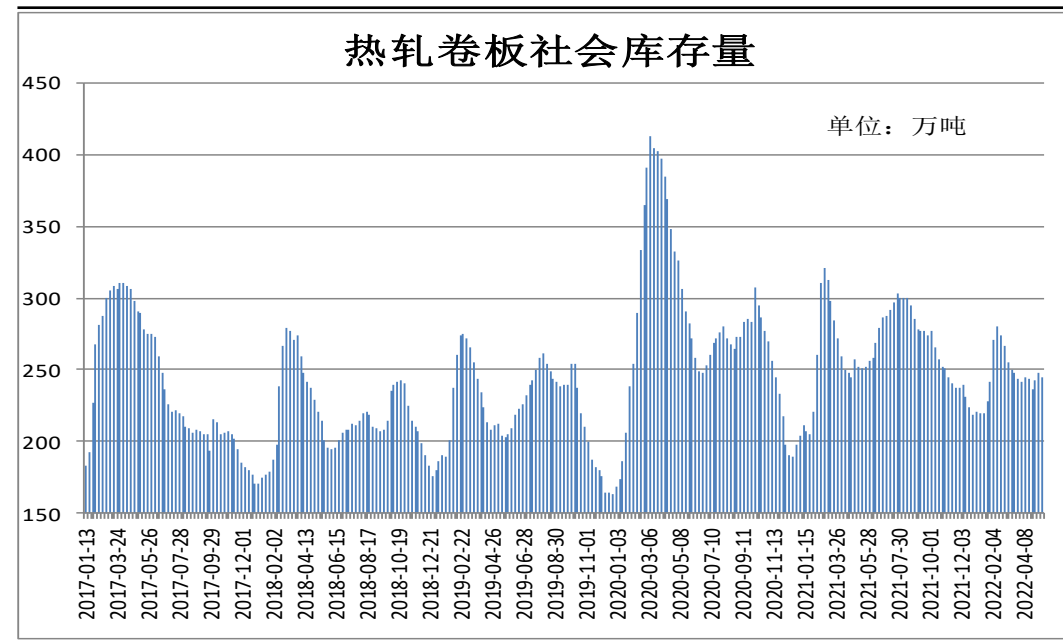
供应端——厂内库存及社会库存均增加

图17、样本钢厂热轧卷板厂内库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、全国33城热轧卷板社会库存

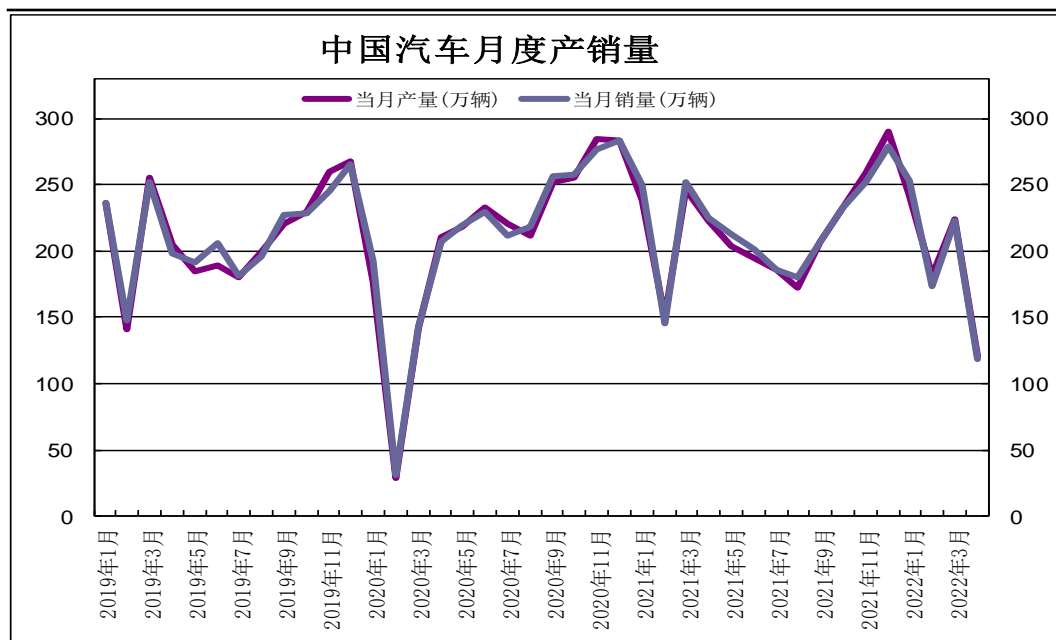


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月27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96.07万吨，较上周增加2.95万吨，较去年同期减少2.97万吨。
- 5月27日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为249.63万吨，较上周增加5.07万吨，较去年同期减少2.29万吨。

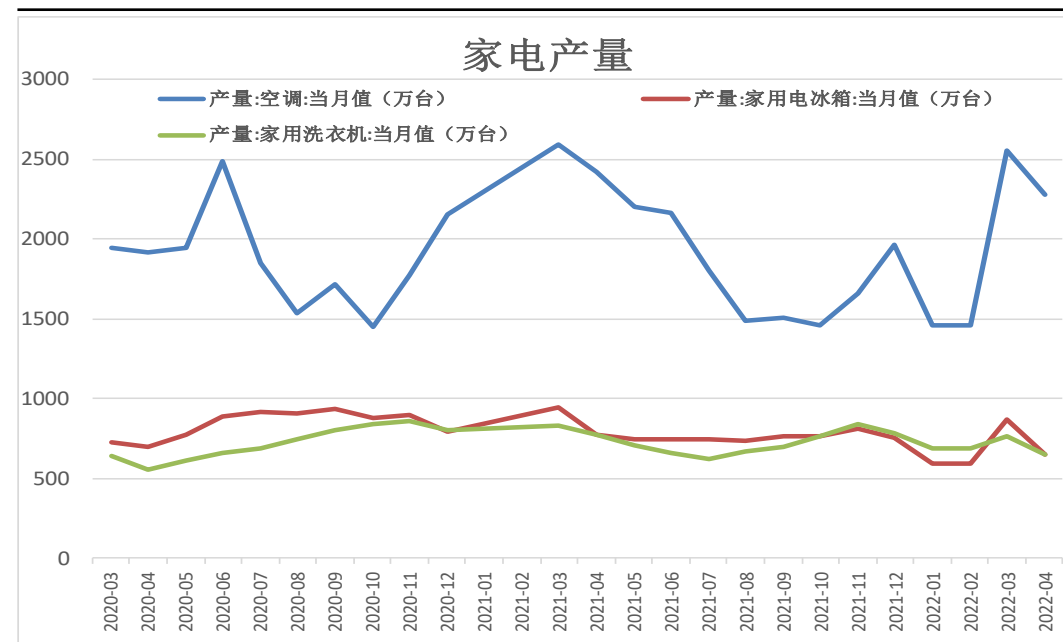
需求端——汽车产销量大幅回落，家电同比下滑

图19、汽车产销数据



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、家电产销数据



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年4月，汽车产销分别完成120.5万辆和118.1万辆，环比分别下降46.2%和47.1%，同比分别下降46.1%和47.6%。1-4月，汽车产销分别完成769.0万辆和769.1万辆，同比分别下降10.5%和12.1%。
- 2022年1-4月家用空调累计生产7742万台，同比-0.7%；1-4月家用冰箱生产2724.9万台，同比-7.5%；1-4月家用洗衣机生产2792.43万台，同比-4.3%。

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。