

「2022.6.17」

热轧卷板市场周报

唐山高炉检修增多，热卷或先抑后扬

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



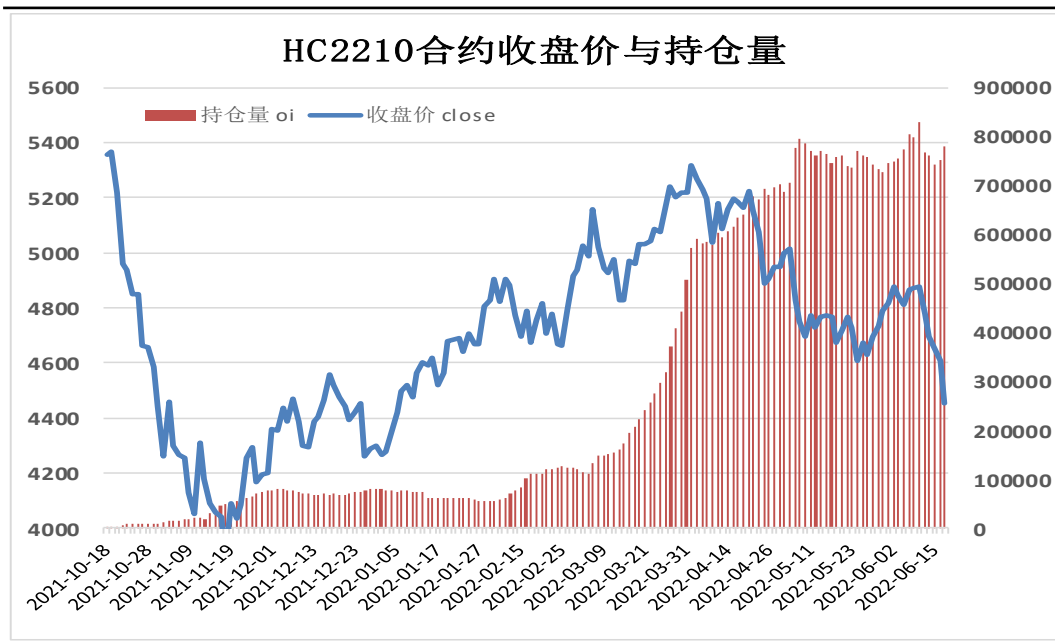
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ 本周热轧卷板期价承压下行。由于美国5月通胀数据强化了市场对美联储继续激进加息的预期，美元走高利空股市及大宗商品价格。另外6月京津冀主导钢厂计划投放量193.9万吨，钢厂供应量依然维持偏高水平，市场供需矛盾仍较明显，持续打压热卷期价。
- ◆ 下周热卷期价或先抑后扬。供应端，本期热卷周度产量明显下滑，产能利用率降至80%，产量低于去年同期24.75万吨，另外随着唐山高炉检修增多，热卷产量或继续下滑。需求端，下游需求表现一般，热卷厂内库存与社会库存维持一降一增，库存总量小幅提升。最后，稳增长政策仍是最大支撑点，同时成本支撑或限制下行空间。
- ◆ 技术上，HC2210合约日线 MACD 指标显示DIFF与DEA向下调整；BOLL指标显示中轴与下轨开口向下，期价跌破下轨支撑。操作上建议，短线考虑于4350-4700区间低买高抛，止损80元/吨。

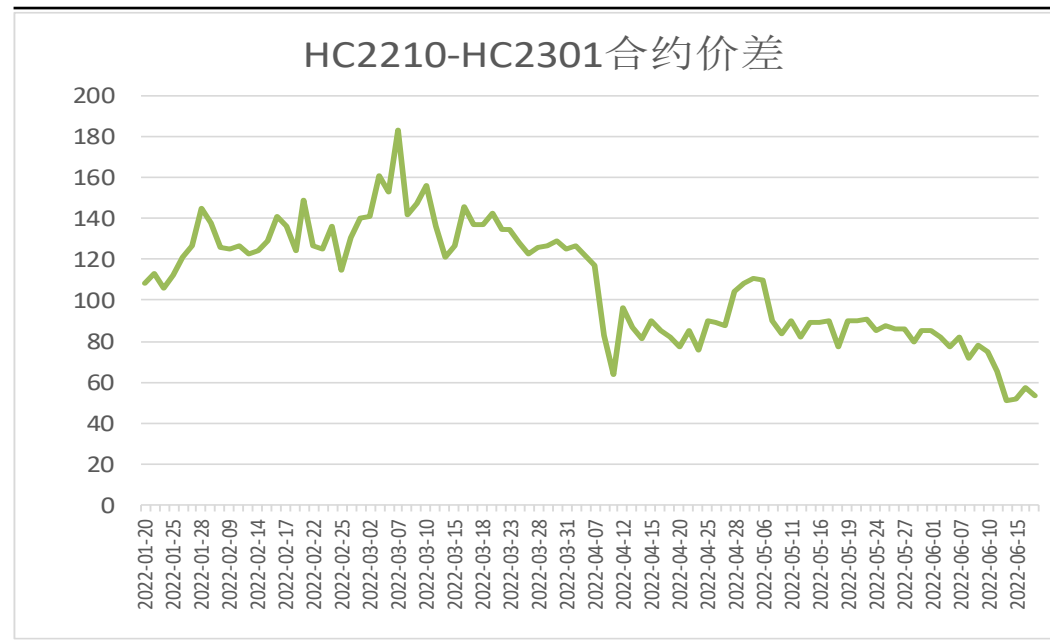
本周期货价格承压下行

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

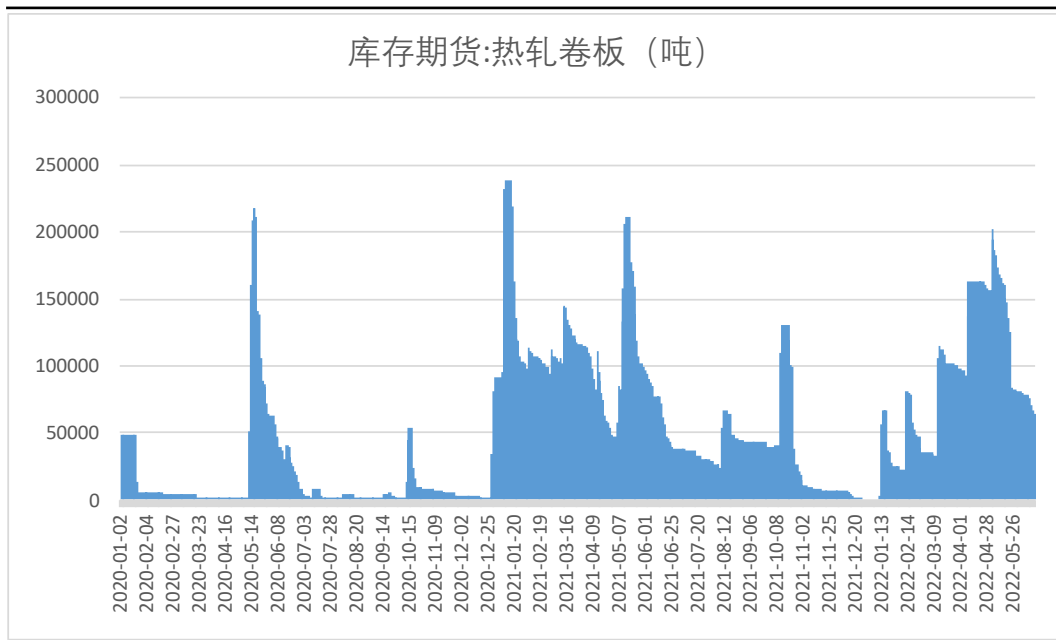


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2210合约承压下行。
- 本周，HC2210合约走势弱于HC2301合约，17日价差为53元/吨，周环比-22元/吨。

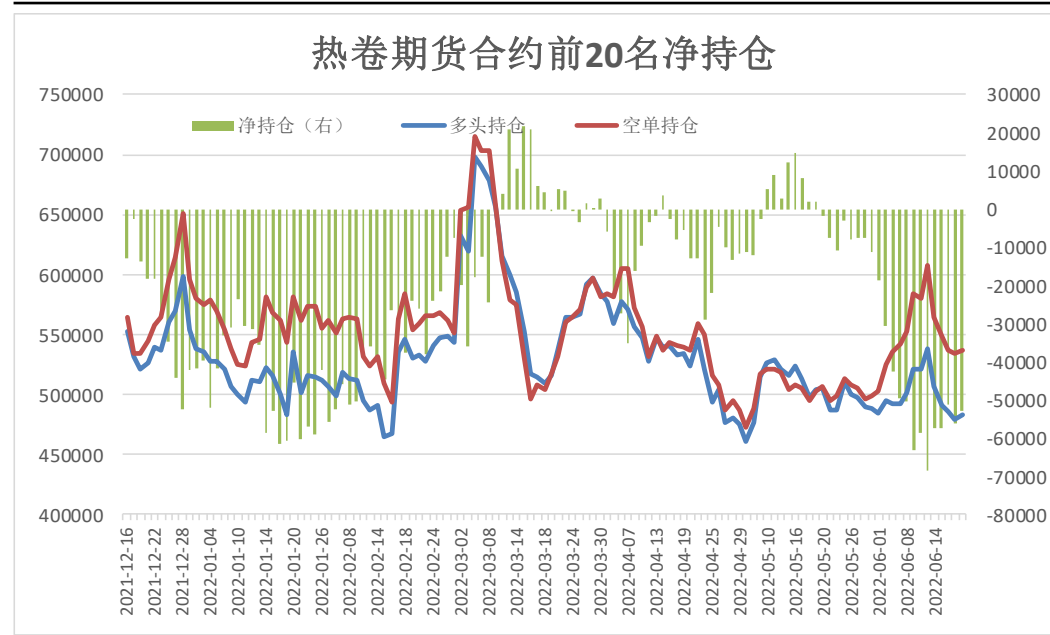
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空增加

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

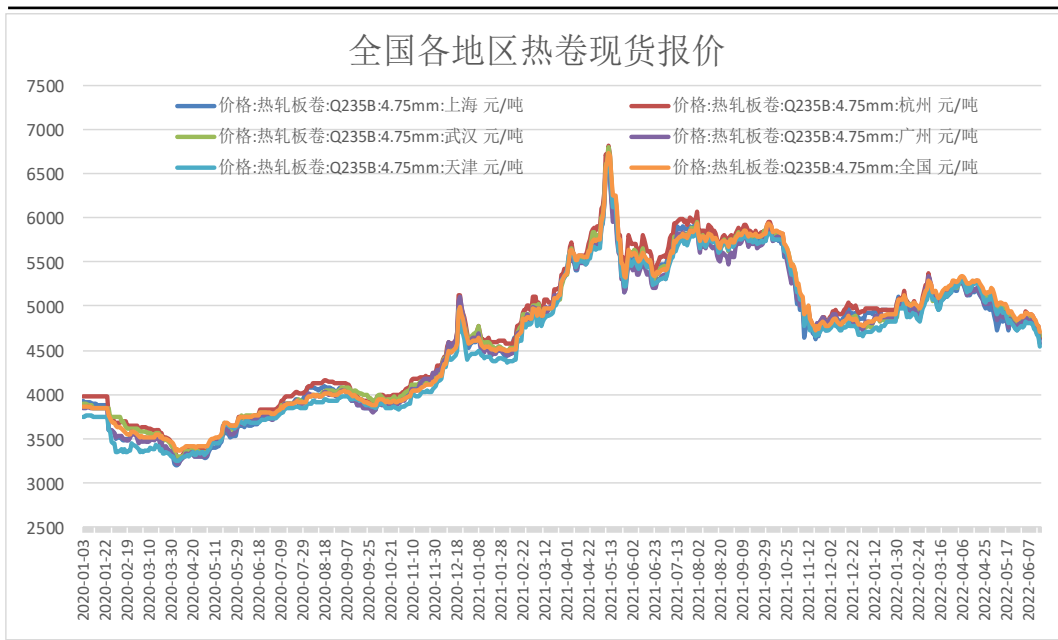


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月17日，上海期货交易所热卷仓单量为63919吨，周环比-14482吨。
- 6月17日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空53093张，较上一周+15698张。

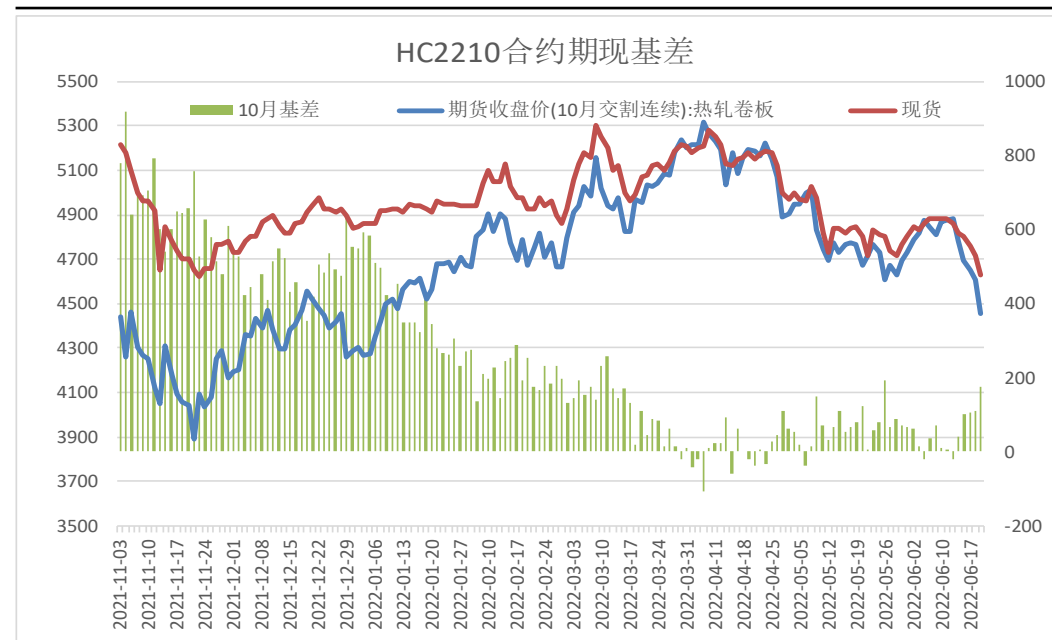
本周现货价格下调

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

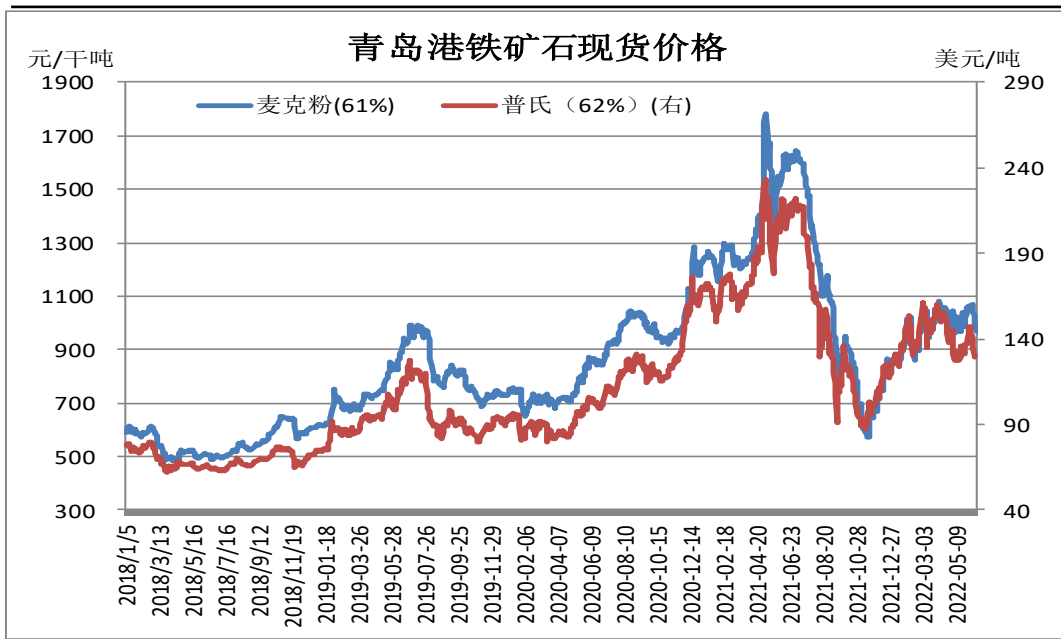


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月17日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4630元/吨, 周环比-230元/吨; 全国均价为4703元/吨, 周环比-195元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货, 17日基差177元/吨, 周环比+197元/吨。

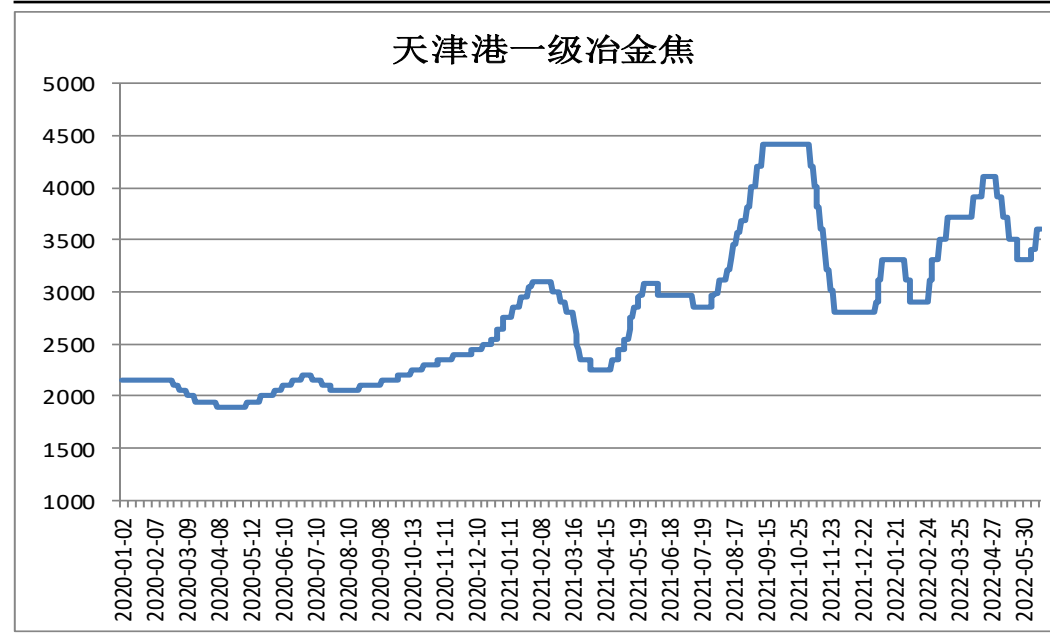
本周炉料铁矿石现货继续下调，焦炭现货价格上涨

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

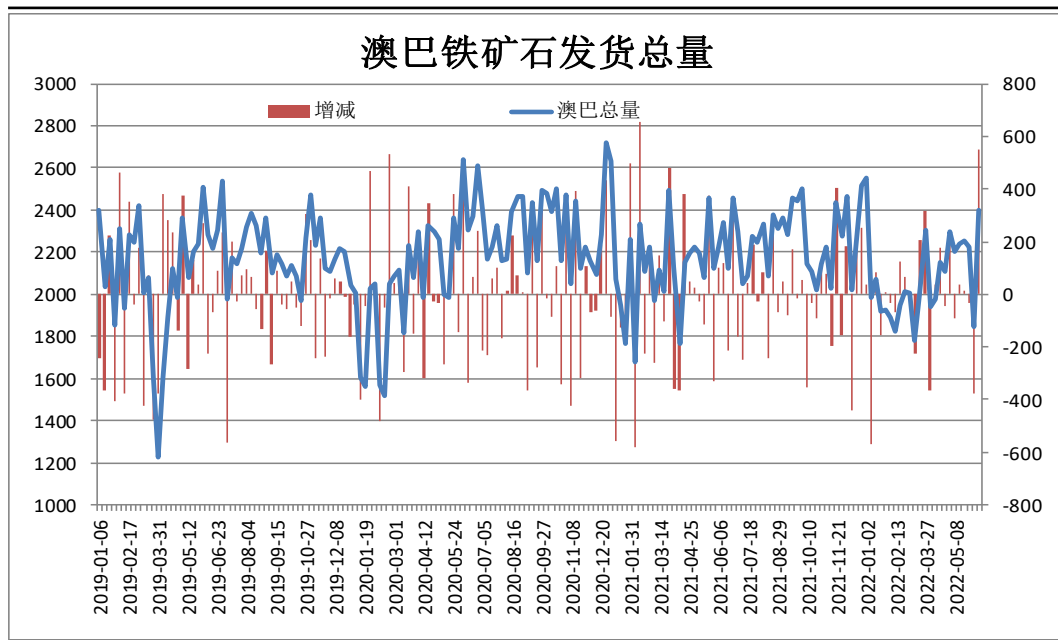


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月17日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报965元/干吨，周环比-88元/干吨。
- 6月17日，天津港一级冶金焦现货报价3610元/吨，周环比+200元/吨。

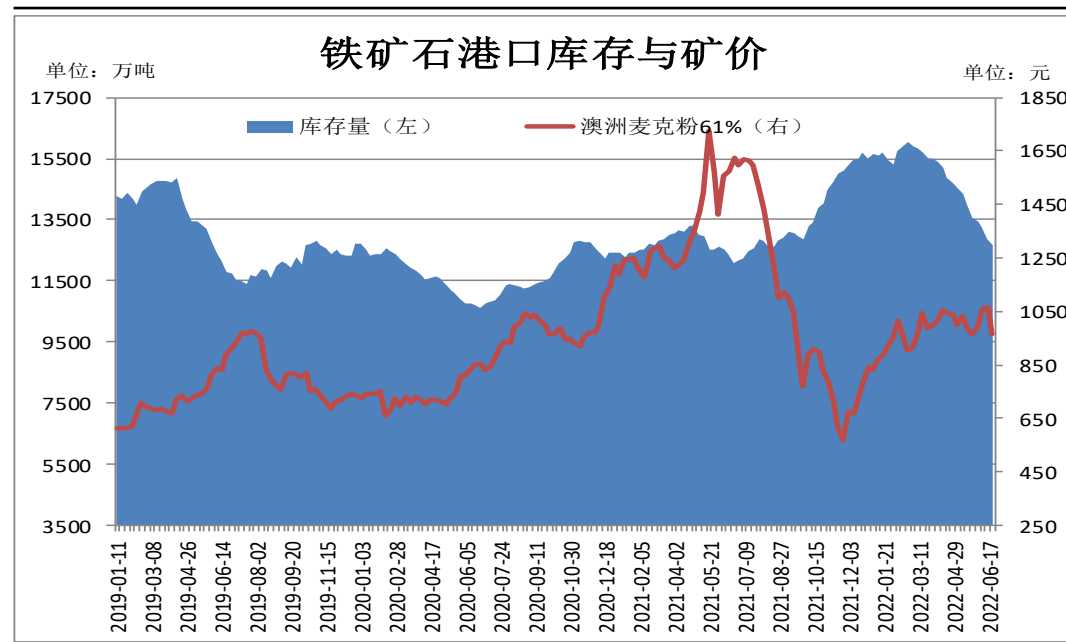
本周澳巴铁矿石发运总量大幅回升，港口库存继续下滑

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

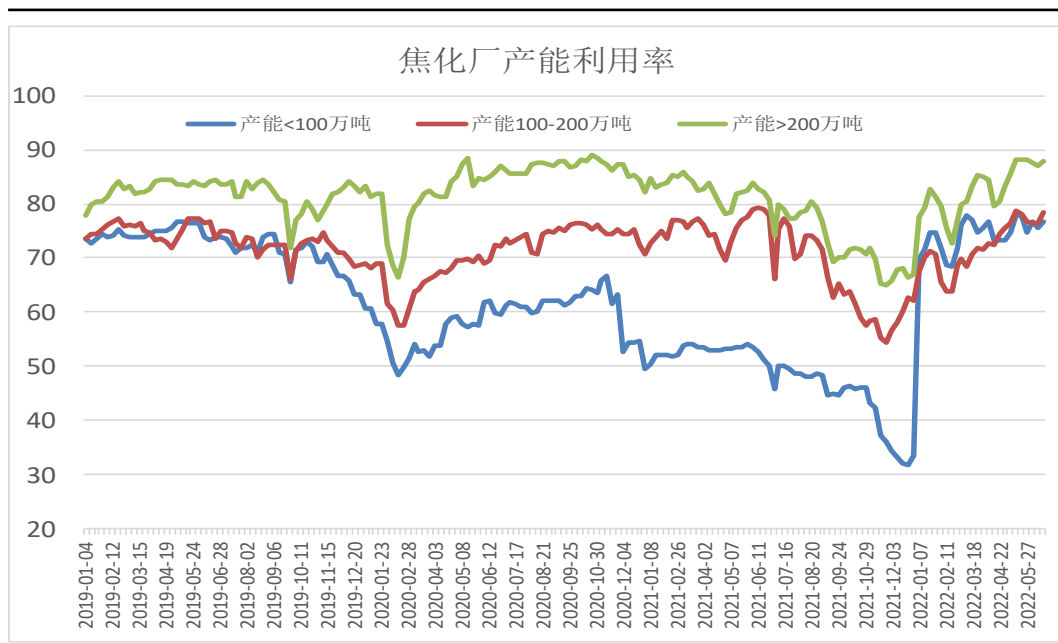


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2641.8万吨，环比增加564.1万吨。
- 6月17日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12665.26，环比降180.07；日均疏港量306.24降12.35。分量方面，澳矿5912.47降103.86，巴西矿4282.10降73.45，贸易矿7316.66降47.17。（单位：万吨）

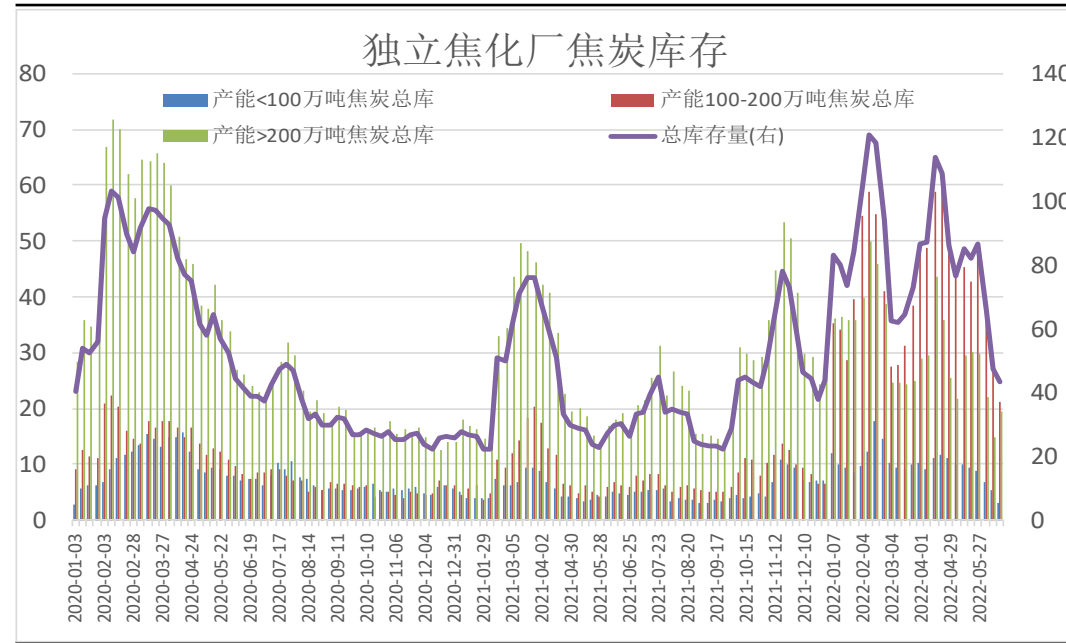
本周焦化厂开工率小幅上调，库存继续回落

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

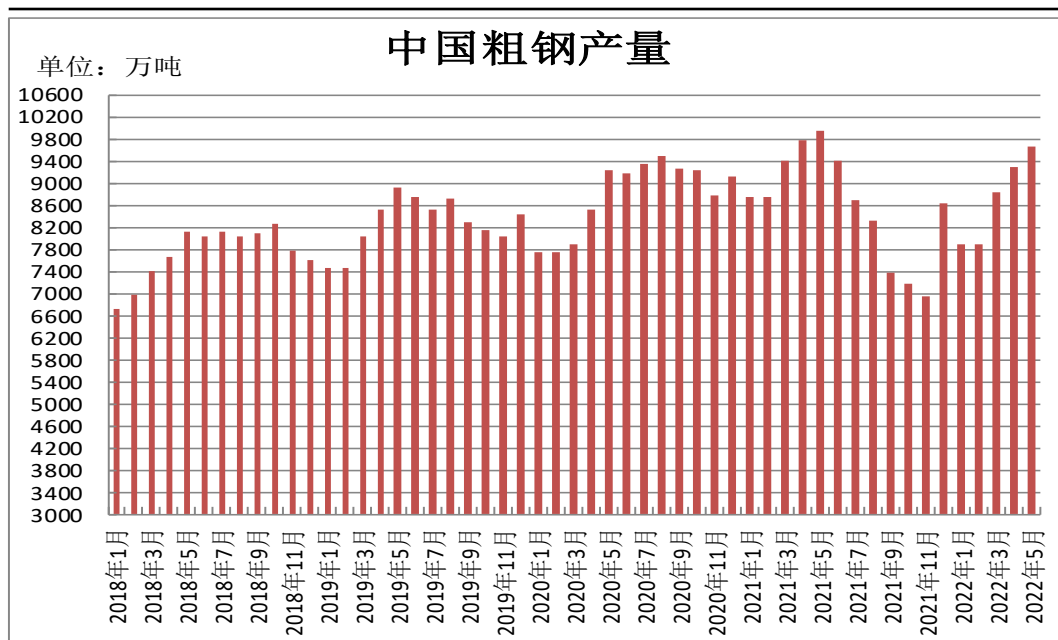


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，焦化企业产能利用率小幅回升，平均值为81.03%，周环比+1.37%。
- 本周，焦化厂焦炭库存量为43.5万吨，较上周-3.8万吨。

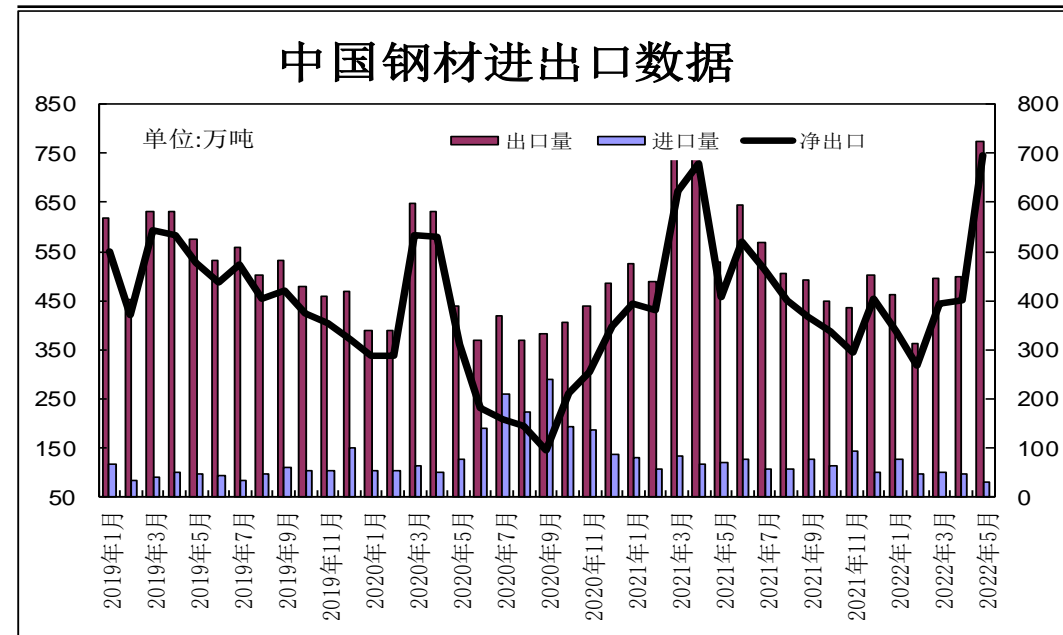
供应端——5月份粗钢产量环比增加，同比减少

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

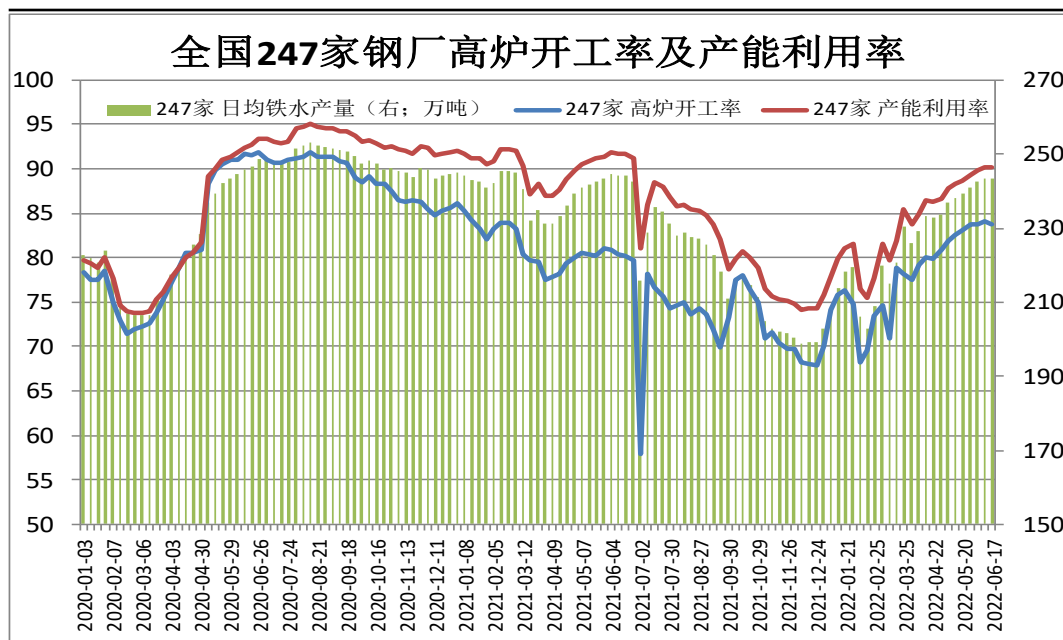


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年5月，中国粗钢产量9661万吨，同比下降3.5%；1-5月，中国粗钢产量43502万吨，同比下降8.7%。
- 据海关统计数据 displays，2022年5月中国出口钢材775.9万吨，较上月增加278.2万吨，同比增长47.2%；1-5月累计出口钢材2591.5万吨，同比下降16.2%。5月中国进口钢材80.6万吨，较上月减少15万吨，同比下降33.4%；1-5月累计进口钢材498.0万吨，同比下降18.3%¹⁰。

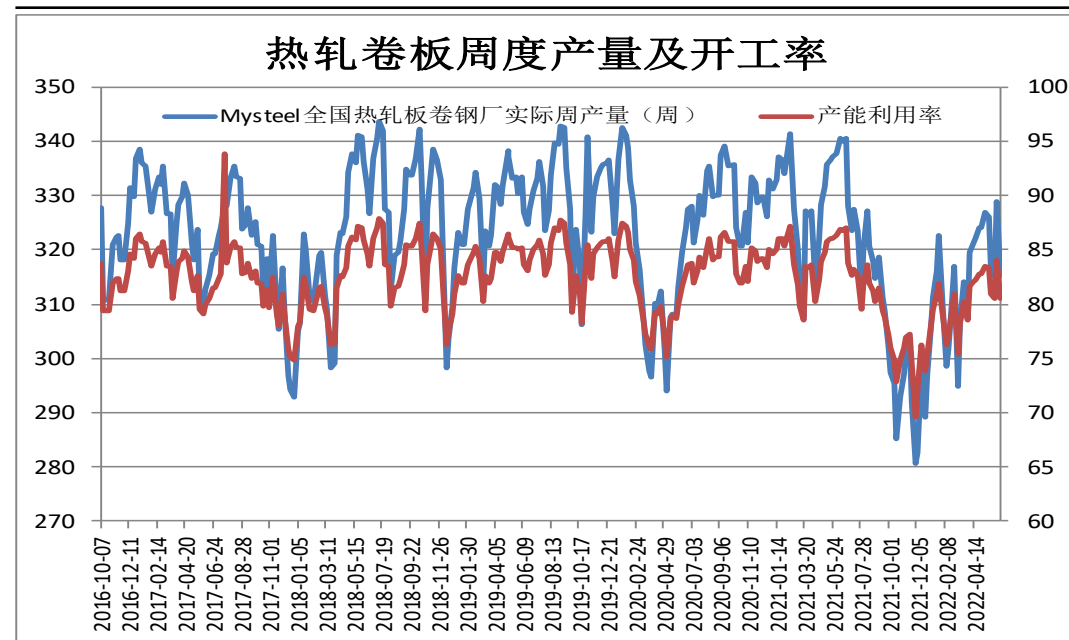
供应端——钢厂高炉开工率小幅下调

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

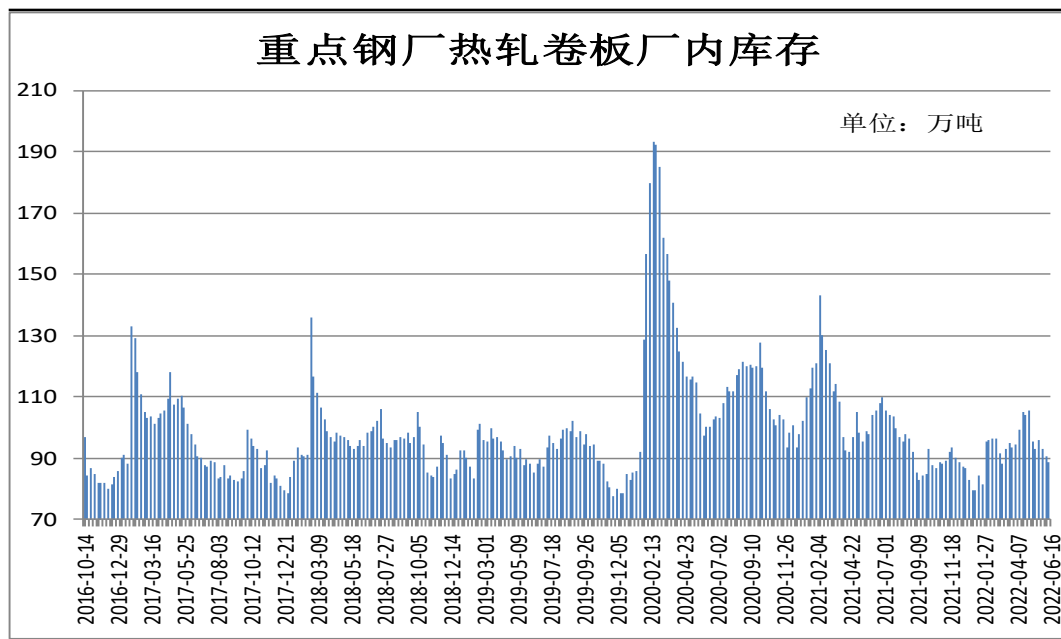


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月17日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.83%，环比上周下降0.28%，同比去年下降3.57%；高炉炼铁产能利用率90.15%，环比增加0.01%，同比下降1.47%。
- 6月16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315.29万吨，较上周减少13.55万吨，较去年同期减少24.75万吨。

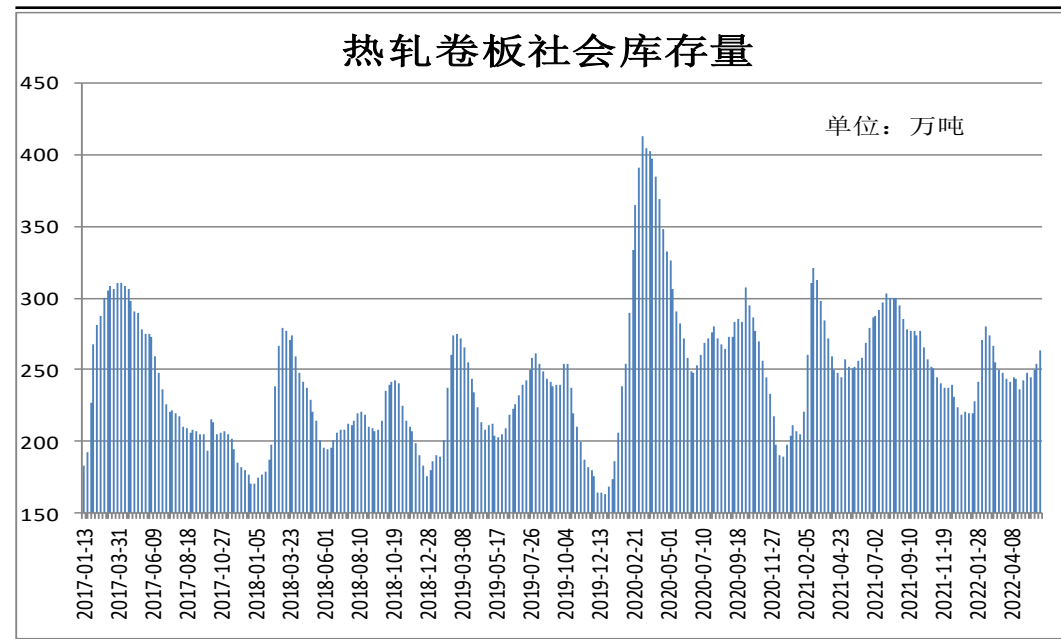
供应端——厂内库存&社会库存一降一增

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

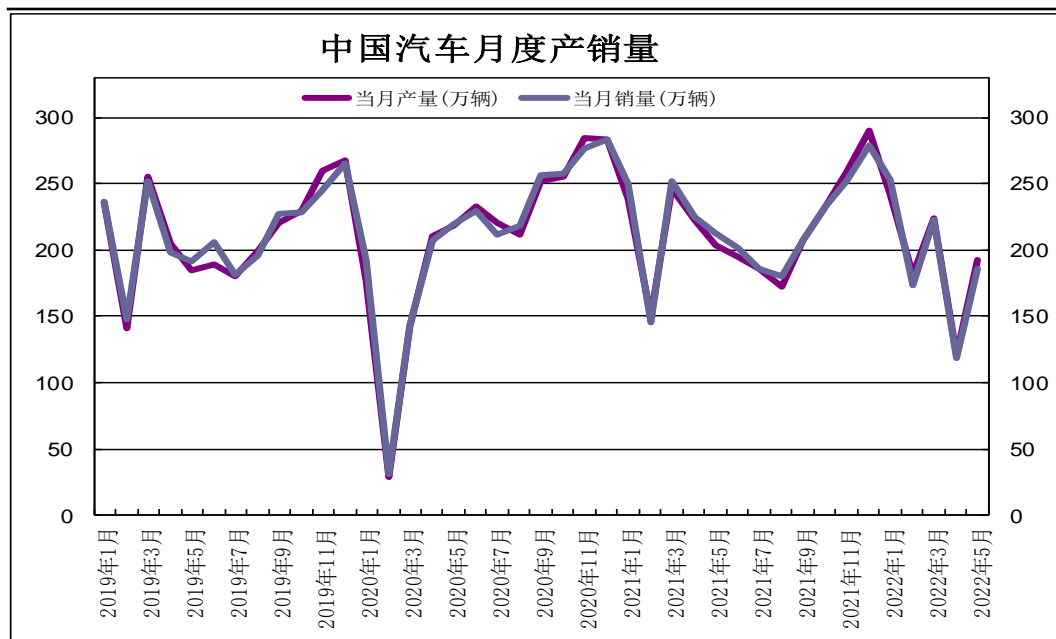


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月16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88.82万吨，较上周减少1.92万吨，较去年同期减少16.52万吨。
- 6月16日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为269.72万吨，较上周增加6.59万吨，较去年同期增加0.81万吨。

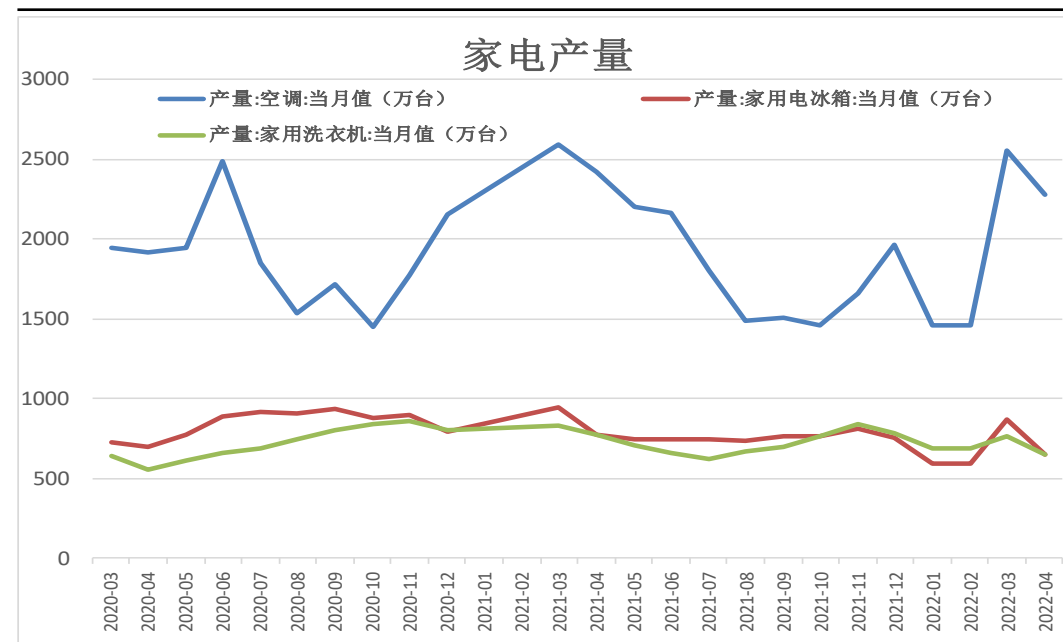
需求端——汽车产销量大幅回升，家电同比下滑

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5月，汽车产销分别完成192.6万辆和186.2万辆，环比分别增长59.7%和57.6%，同比分别下降5.7%和12.6%。2022年1-5月，汽车产销分别完成961.8万辆和955.5万辆，同比分别下降9.6%和12.2%。
- 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。