

「2022.7.8」

热轧卷板市场周报

库存去化缓慢，热卷或震荡偏弱

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



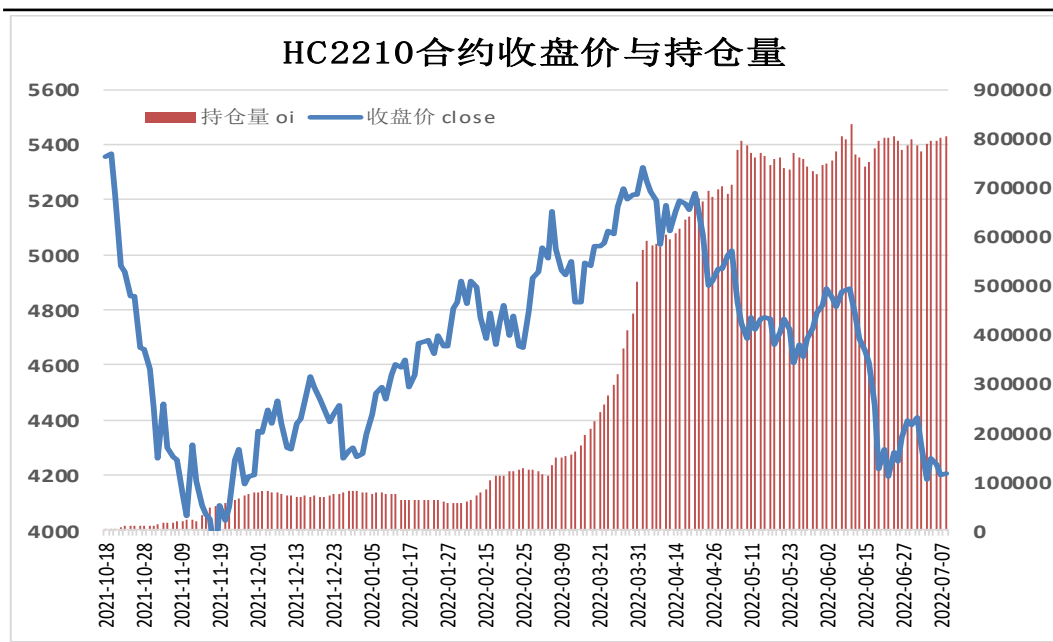
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ 本周热轧卷板期价震荡偏弱。周初因全球6月份制造业PMI指数下滑，经济增长下行压力增强，叠加炉料大幅走弱，热卷期价承压下行。周中则因钢厂高炉检修增多，供应减少预期增强，同时美联储6月会议纪要偏鹰派，热卷期价陷入区间弱勢整理。
- ◆ 下周热卷期价或延续震荡偏弱。供应端，本期热卷周度产量下滑，但产能利用率维持在80%附近，随着钢价走弱，钢厂利润收缩，限产幅度或增大。需求端，下游需求整体仍表现一般，热卷厂内库存与社会库存维持一增一降，但总量继续小幅回升，需求回暖预期迟迟未能兑现。最后，美国通胀压力仍较大，美联储官员维持鹰派言论，激进加息将继续利空大宗商品价格，而国内稳增长政策仍为主基调。
- ◆ 技术上，HC2210合约日线 MACD 指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方；BOLL指标显示中轴与下轨开口向下，期价将测试下轨支撑。操作上建议，考虑于4150-4350区间低买高抛，止损70元/吨。

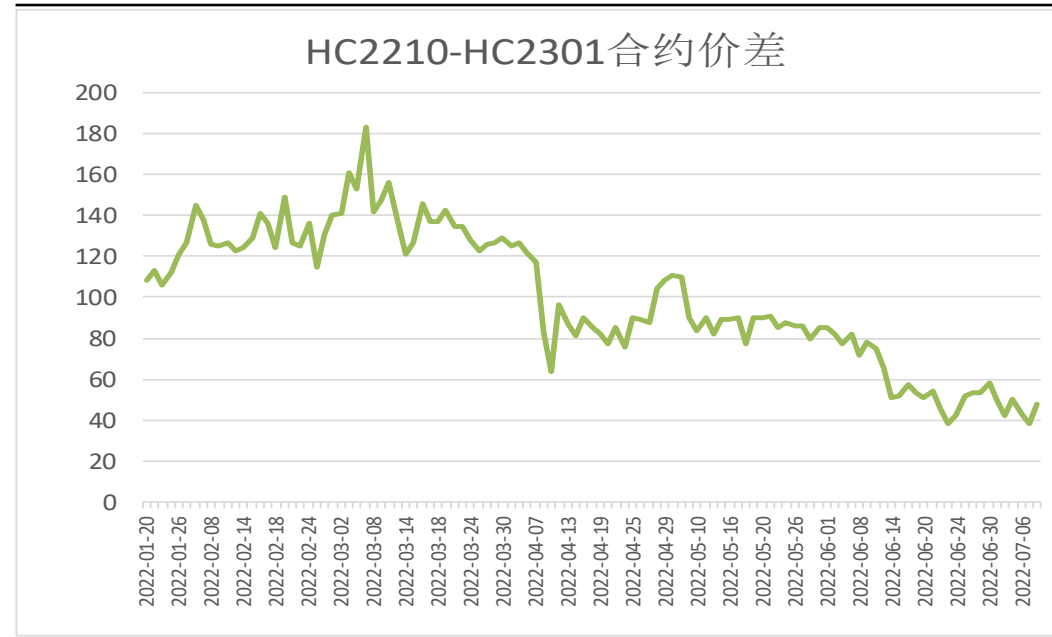
本周期货价格震荡偏弱

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

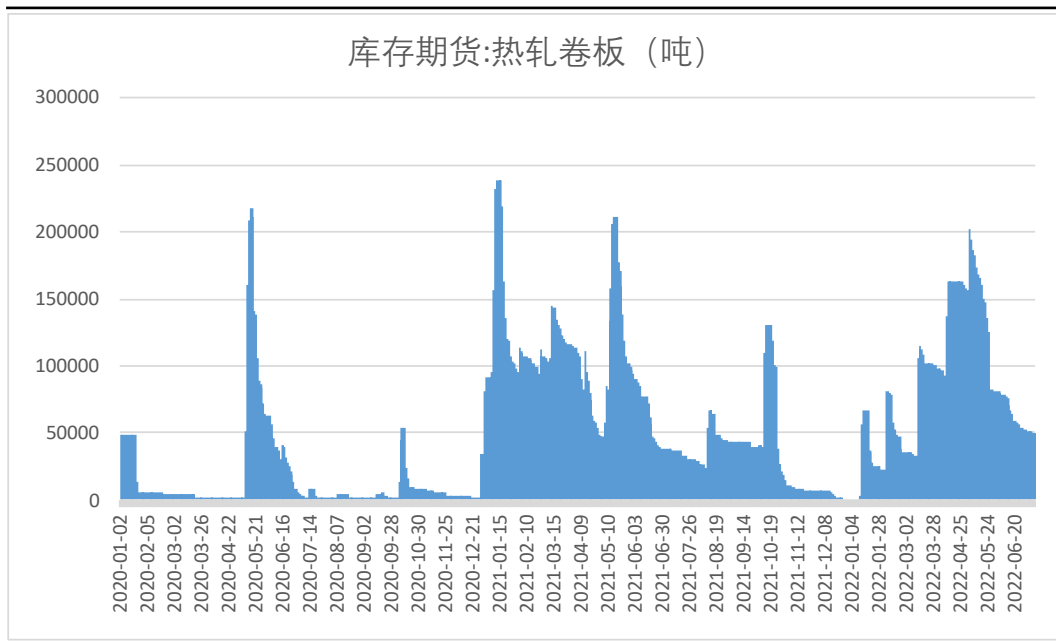


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2210合约震荡偏弱。
- 本周，HC2210合约走势弱于HC2301合约，8日价差为48元/吨，周环比-1元/吨。

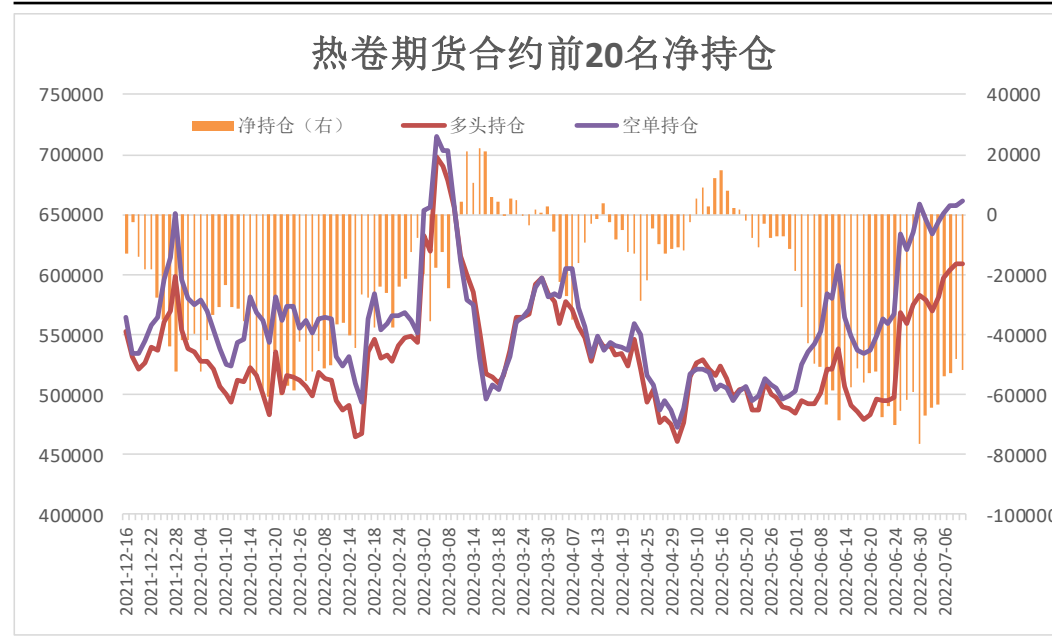
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空减少

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

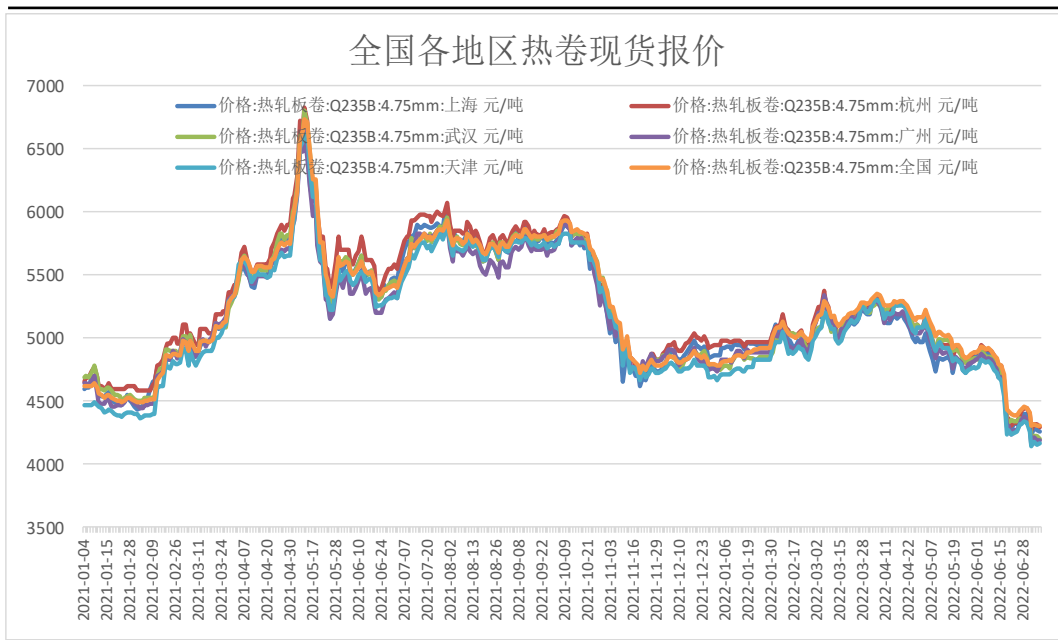


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月8日，上海期货交易所热卷仓单量为49425吨，周环比-1456吨。
- 7月8日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空52089张，较上一周+12501张。

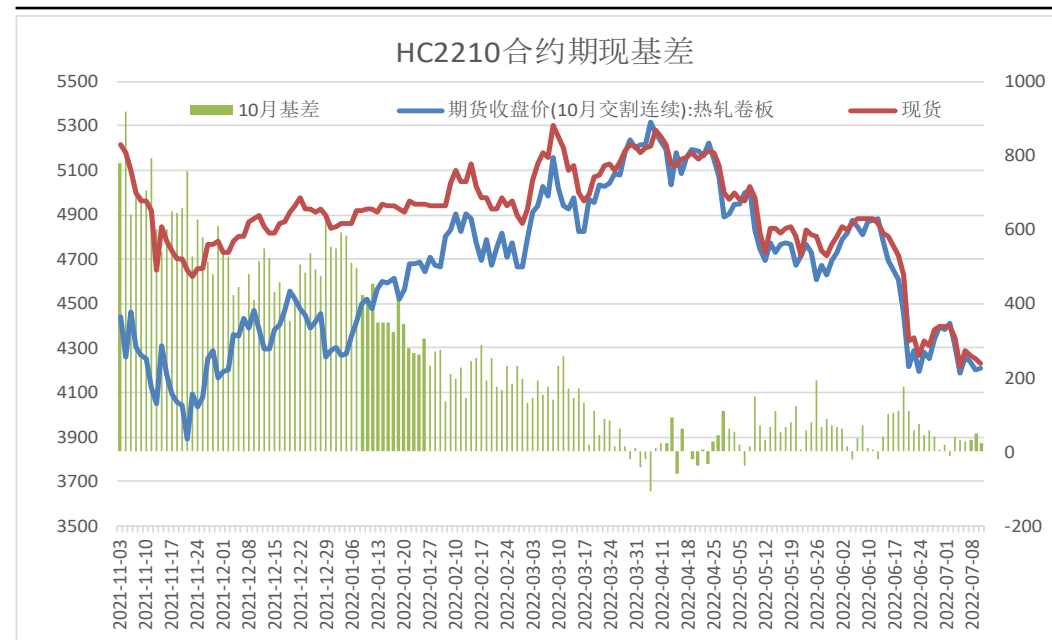
本周现货价格下调

图5、全国各地热轧卷板现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、热轧卷板主力合约期现基差

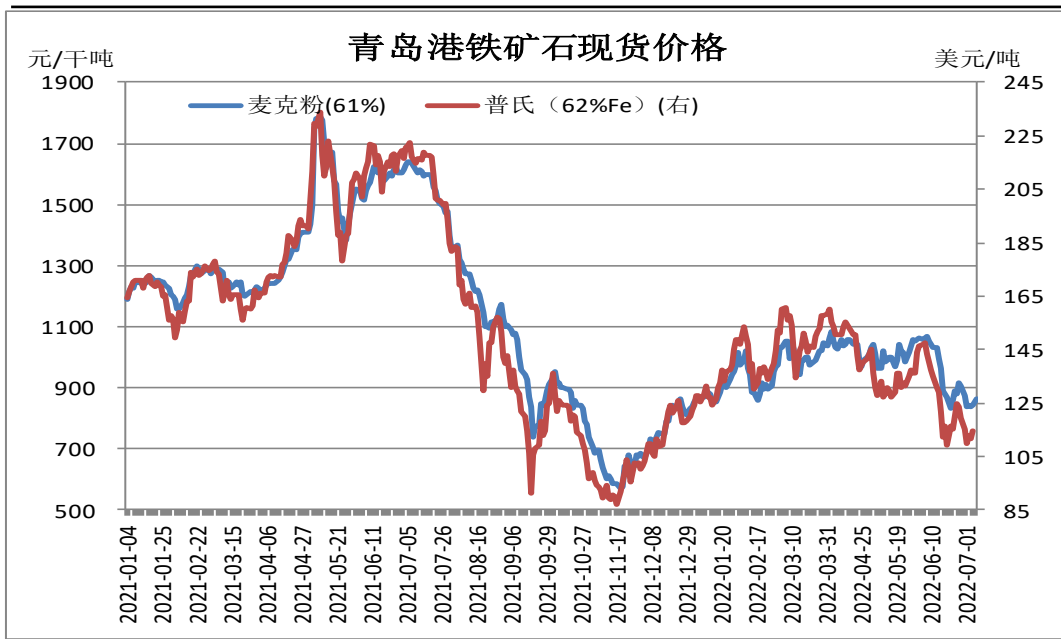


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月8日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4230元/吨, 周环比-120元/吨; 全国均价为4295元/吨, 周环比-110元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货, 8日基差为24元/吨, 周环比-15元/吨。

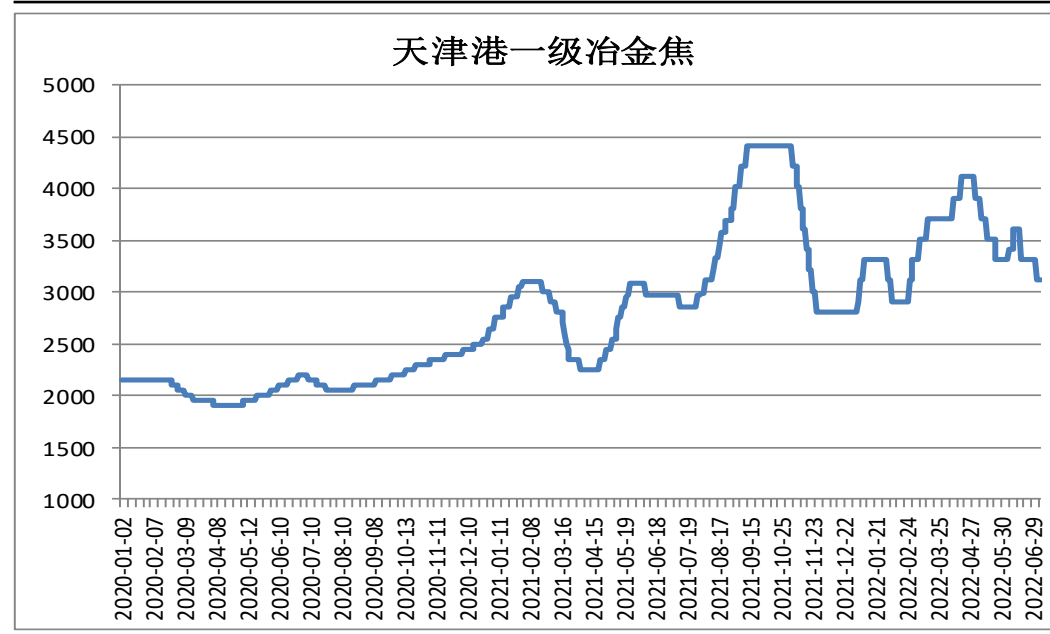
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

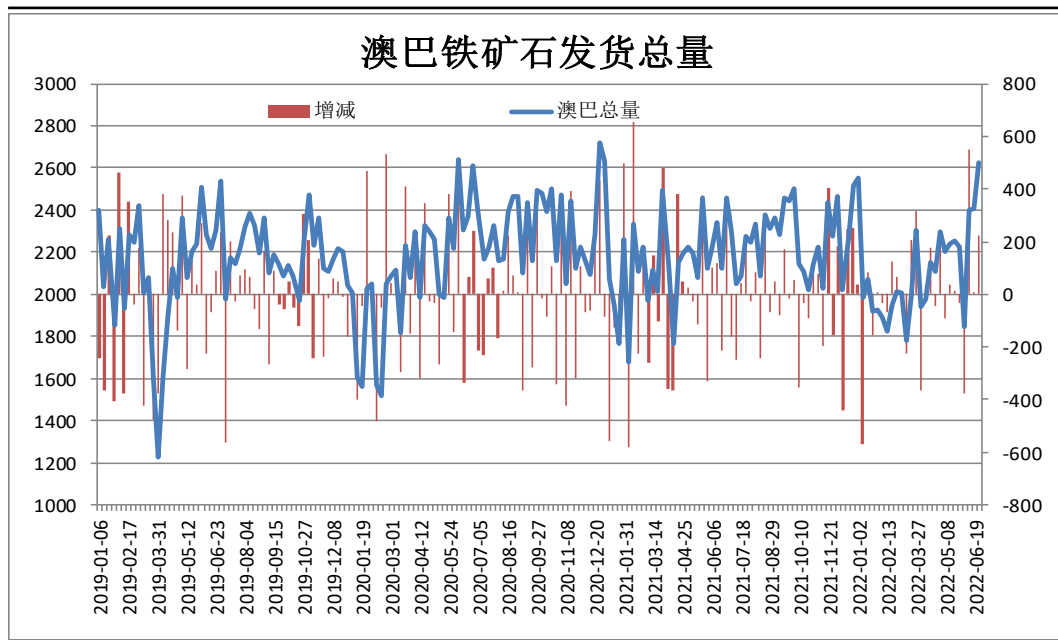


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月8日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报864元/干吨，周环比-12元/干吨。
- 7月8日，天津港一级冶金焦现货报价3310元/吨，周环比+0元/吨。

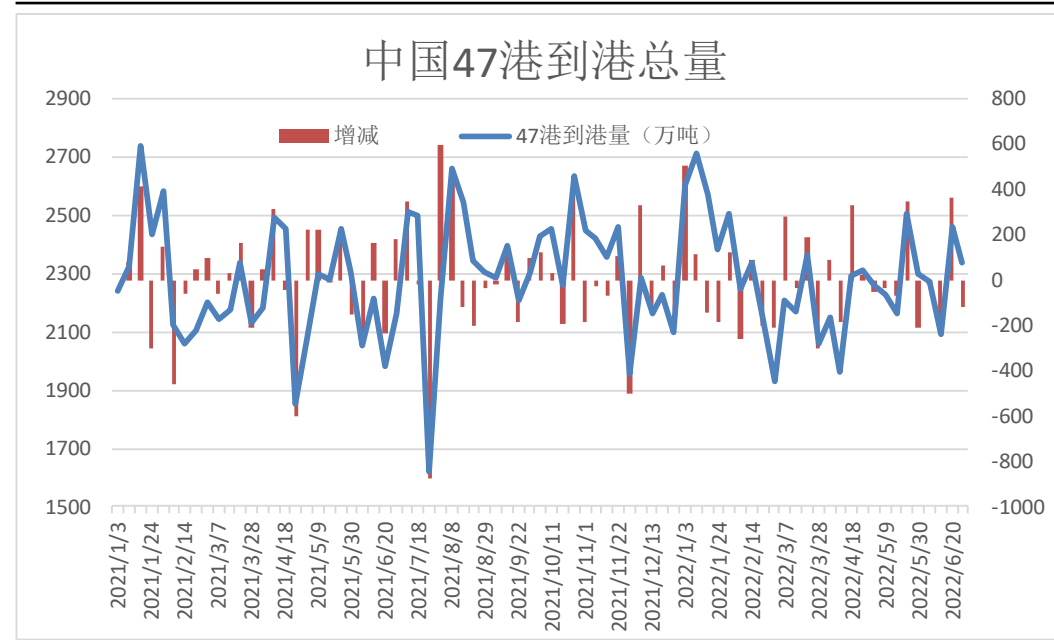
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

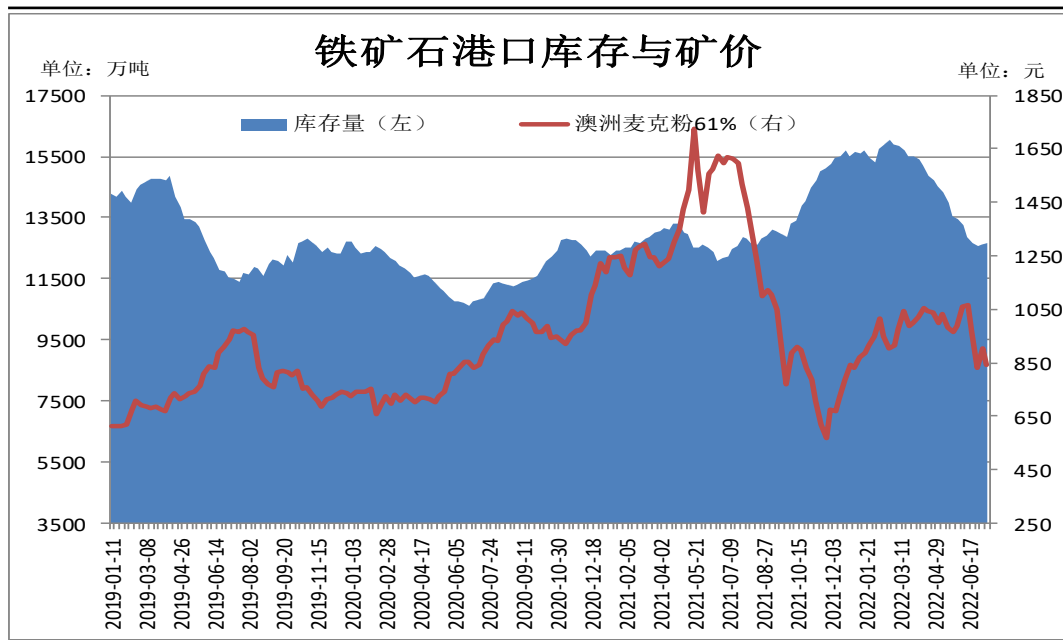


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2661.1万吨，环比减少199.8万吨。
- 6月27日-7月3日中国47港到港总量2323.0万吨，环比减少15.1万吨；中国45港到港总量2225.6万吨，环比增加49.9万吨；北方六港到港总量为1130.6万吨，环比增加82.0万吨。

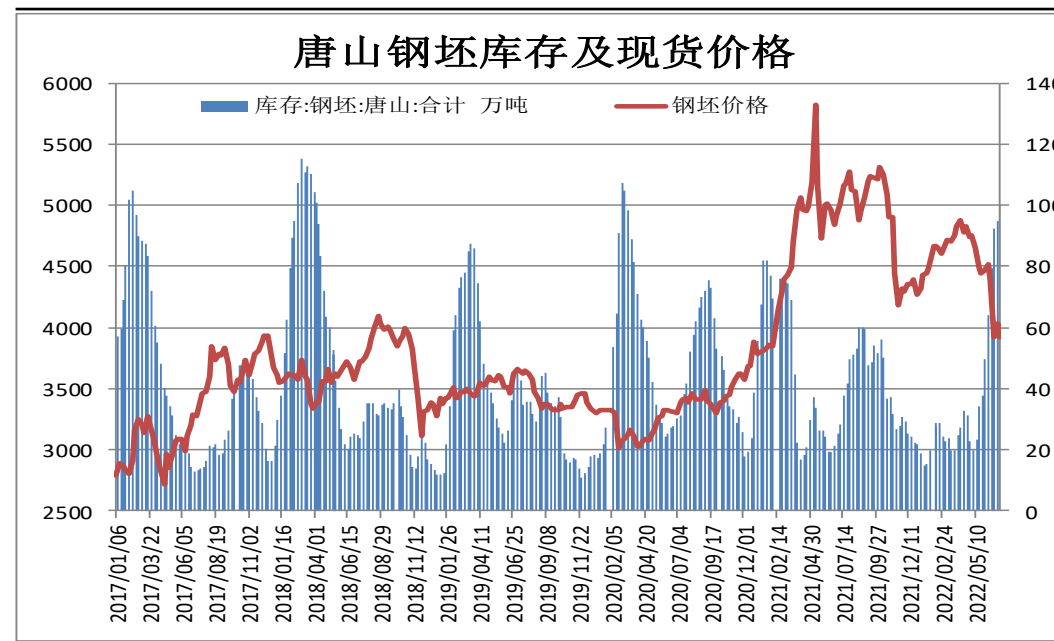
本周铁矿石港口库存继续提升

图11、铁矿石港口库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、铁矿石港口库存

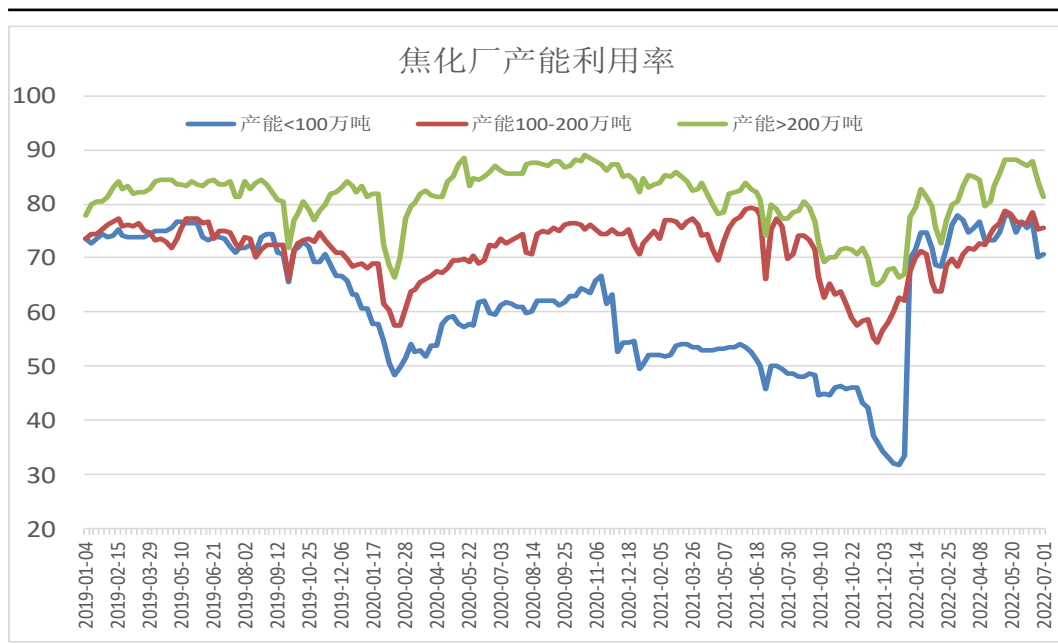


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月8日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12654.62，环比增29.12；日均疏港量288.75增5.62。分量方面，澳矿5990.28增49.79，巴西矿4158.12增4.92，贸易矿7363.24增54.64。（单位：万吨）
- 7月7日，河北唐山钢坯库存量为100.3万吨，较上一周+5.19万吨。

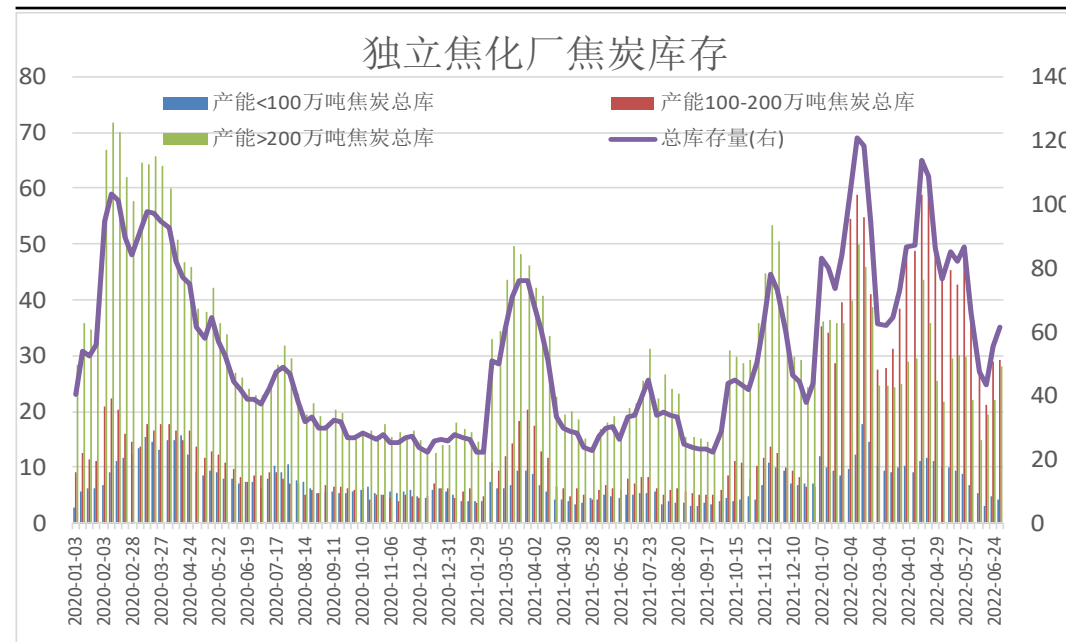
本周焦化厂开工率下调，库存增加

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

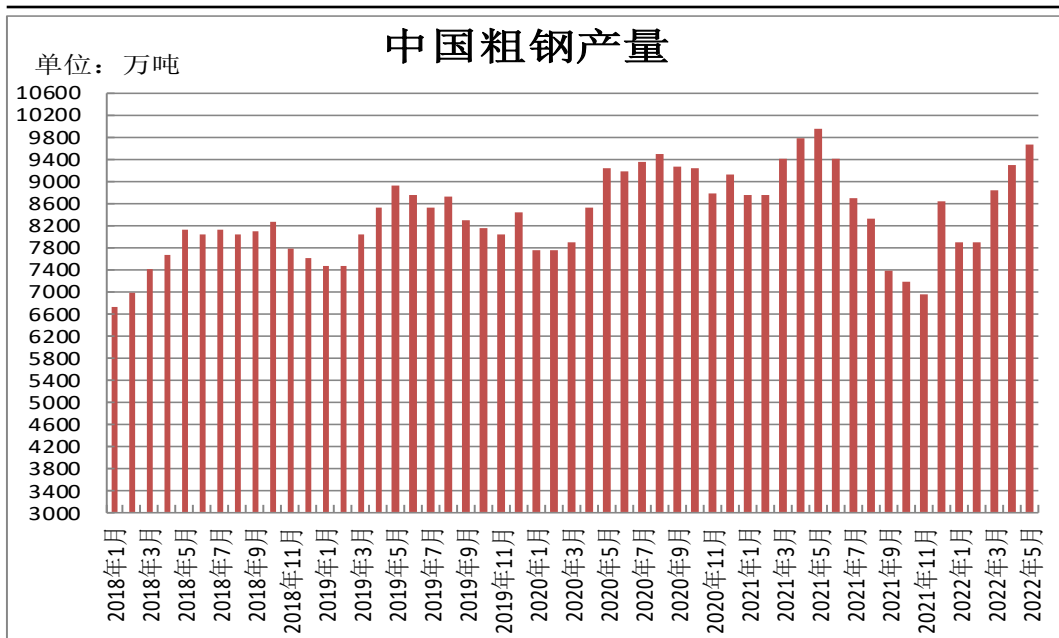


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，焦化企业产能利用率小幅下滑，平均值为75.8%，周环比-0.7%。
- 本周，焦化厂焦炭库存量为61.5万吨，较上周+6万吨。

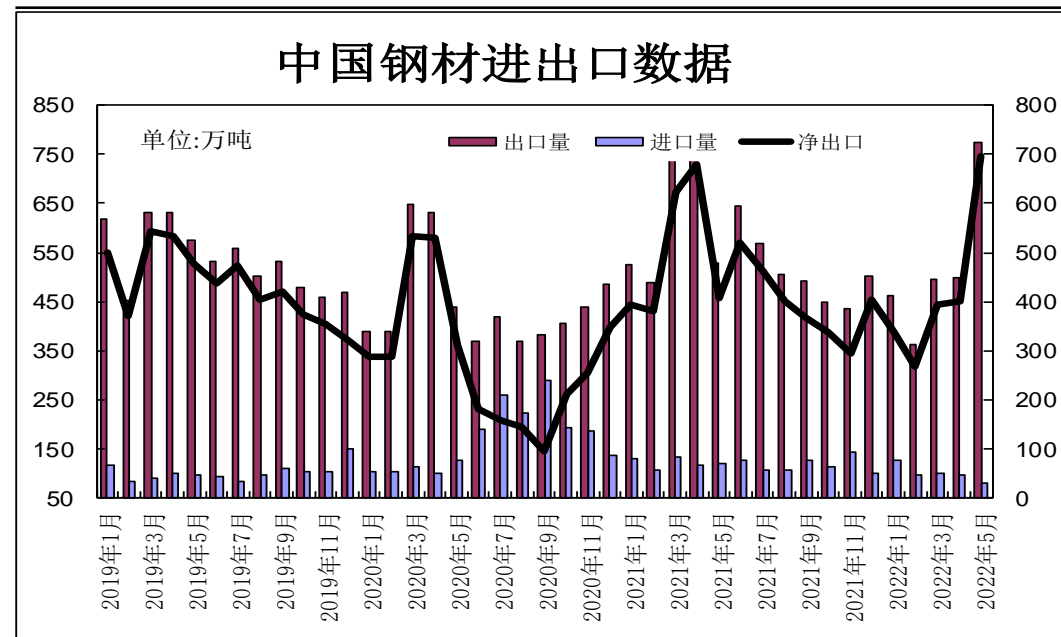
供应端——5月份粗钢产量环比增加，同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

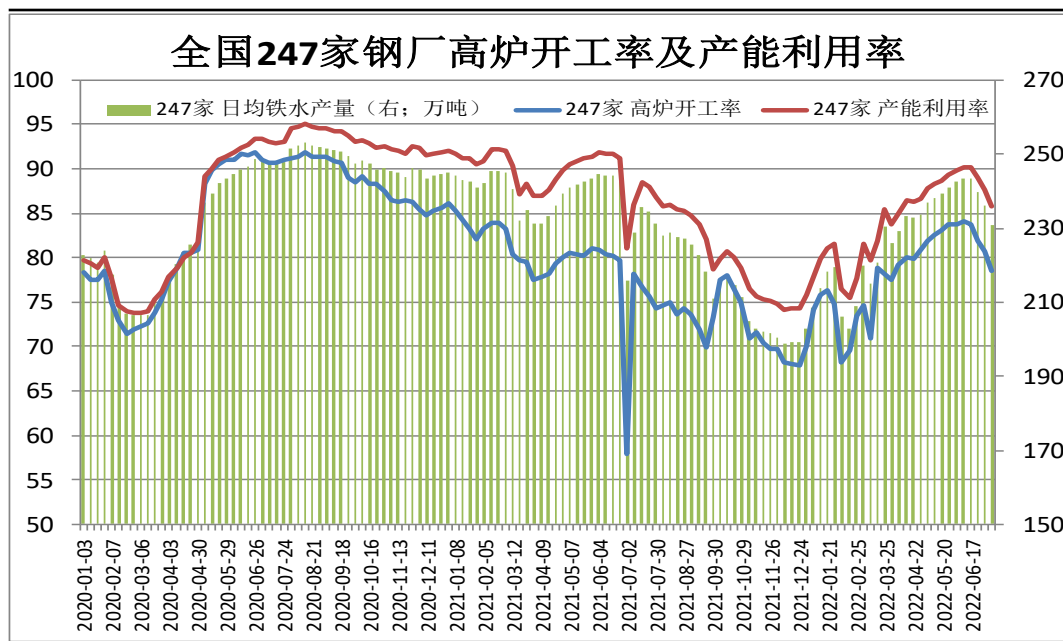


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。
- 据海关统计数据显示，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%¹¹。

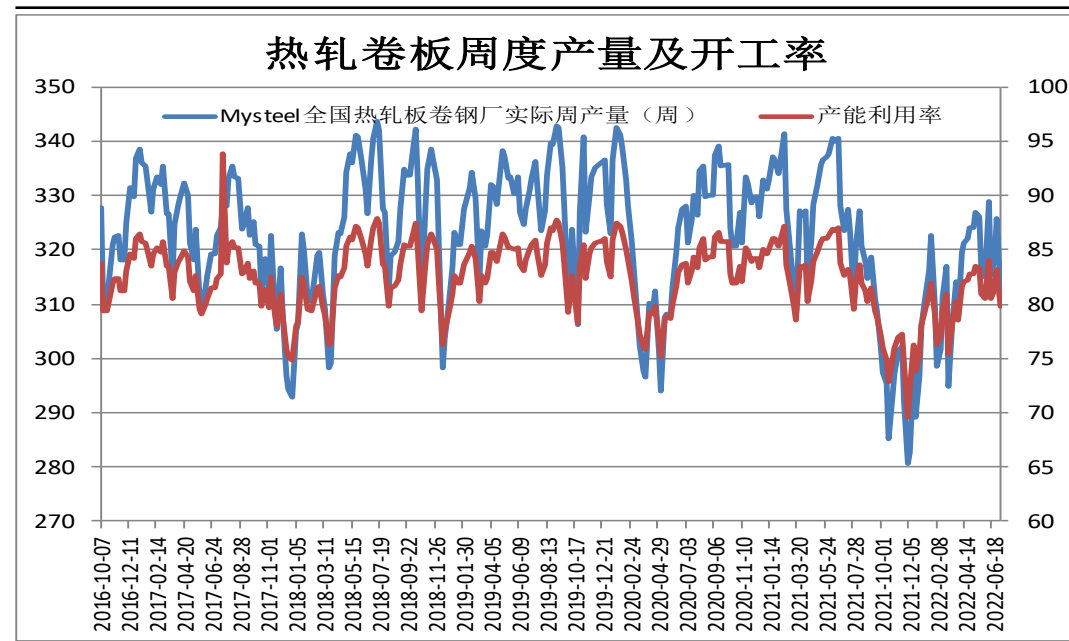
供应端——钢厂高炉开工率继续下调

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

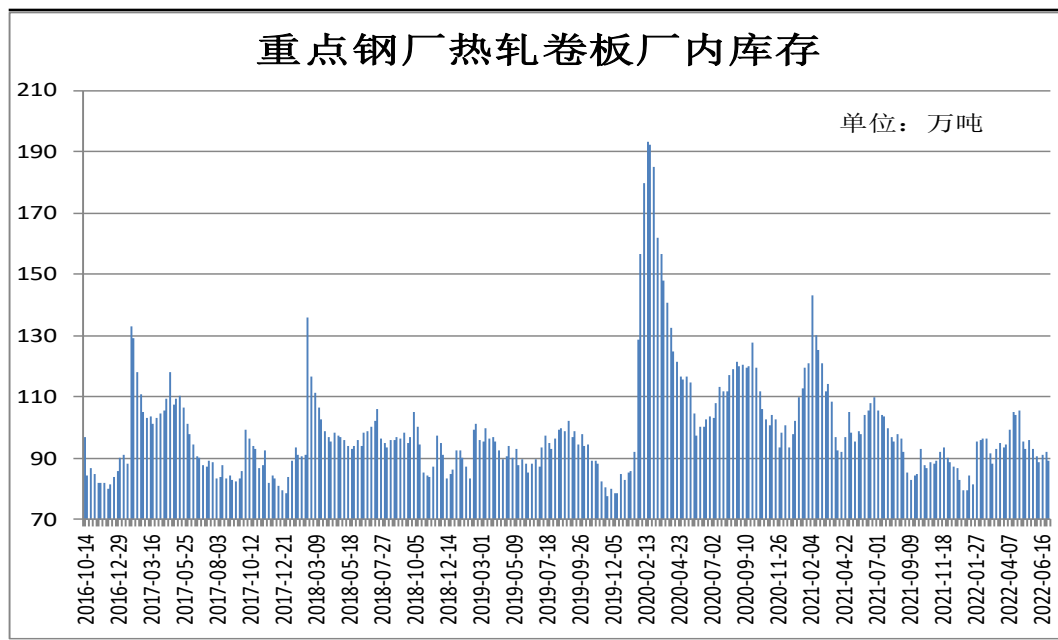


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月8日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.53%，环比上周下降2.26%，同比去年下降6.85%；高炉炼铁产能利用率85.71%，环比下降1.90%，同比增加0.23%
- 7月7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312.63万吨，较上周减少13.24万吨，较去年同期减少10.99万吨。

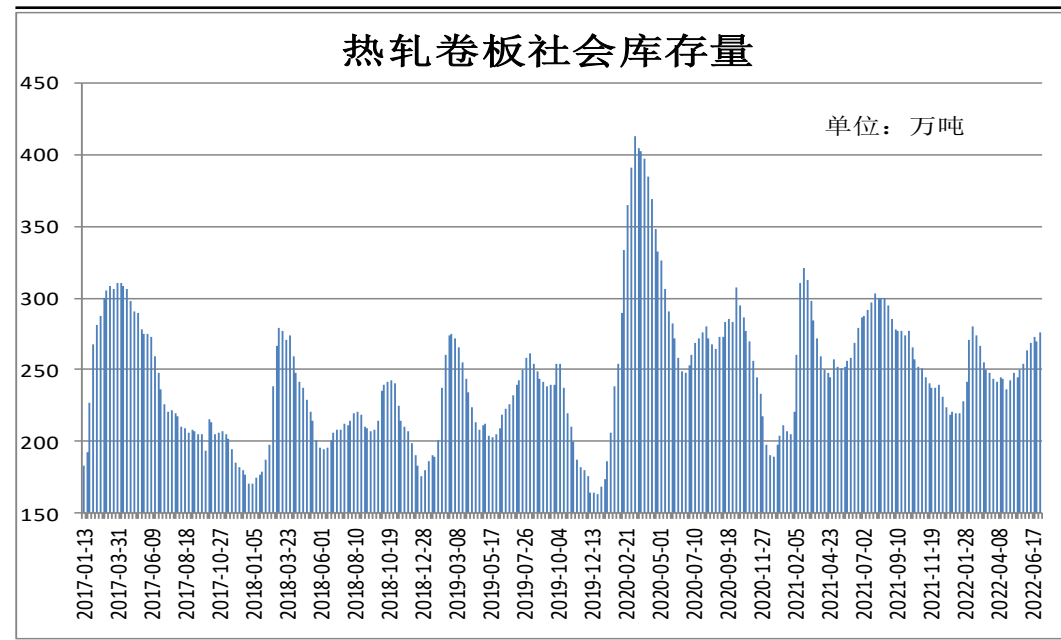
供应端——厂内库存&社会库存一降一增

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

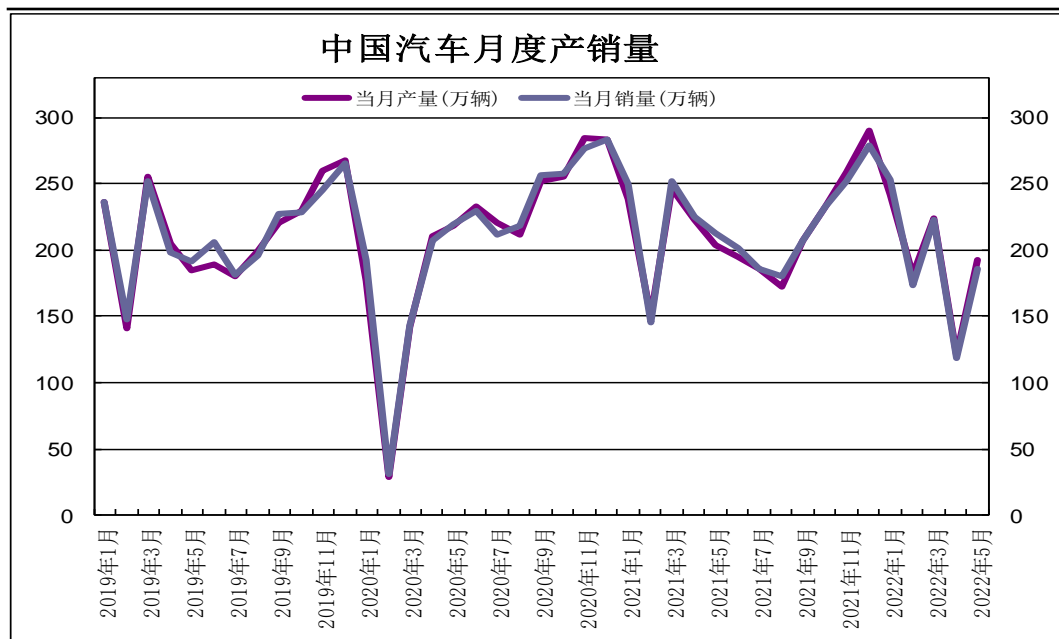


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月7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89.39万吨，较上周减少2.77万吨，较去年同期减少16.33万吨。
- 7月7日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为275.5万吨，较上周增加5.66万吨，较去年同期减少11.85万吨。

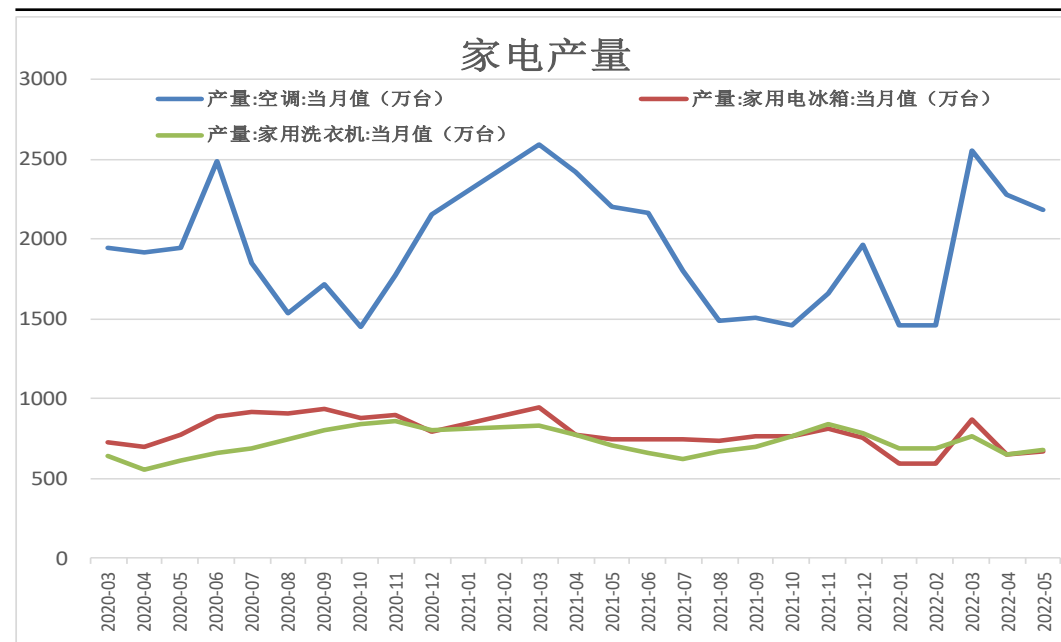
需求端——汽车产销量大幅回升，家电同比下滑

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

- 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1-5月家用空调累计生产9933.5万台，同比-0.8%；1-5月家用冰箱生产3401万台，同比-8.1%；1-5月家用洗衣机生产3471.74万台，同比-4.1%。

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。