

「2022.4.15」

热轧卷板市场周报

政策性利好&静待需求回暖 热卷或陷区间整理

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

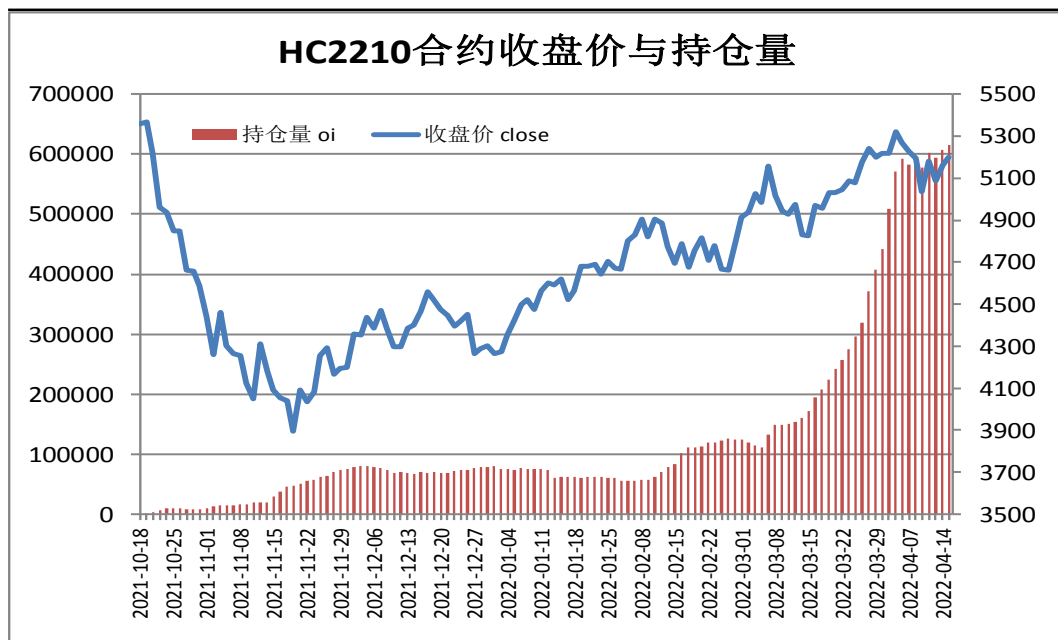


3、产业情况

- ◆ 本周热轧卷板期价先抑后扬。由于美联储会议纪要释放鹰派信号，货币收缩预期利空大宗商品价格，另外唐山自4月11日零时起，解除市域内临时性封控管理，钢厂高炉复产预期，打压热卷期价。下半周在降准预期、政策性利好及原材料走高支撑下热卷期价偏强运行。本期热卷周度产量、厂内库存及社会库存，分别增加1.84万吨、4.61万吨、3.14万吨，其中河北唐山钢厂复产增多，而疫情仍影响着终端需求。
- ◆ 宏观政策继续向好，对热卷期价仍有支撑。国常会指出，适时运用降准等货币政策工具，同时鼓励汽车、家电等大宗消费，并要求各地不得新增汽车限购措施，已实施限购的逐步增加增量指标。
- ◆ 技术上，HC2210合约日线 MACD 指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方；BOLL指标显示上轨与下轨开口向上，短线将测试中轴支撑。操作上建议，回调择机做多，止损参考5000元/吨，注意操作节奏及风险控制。

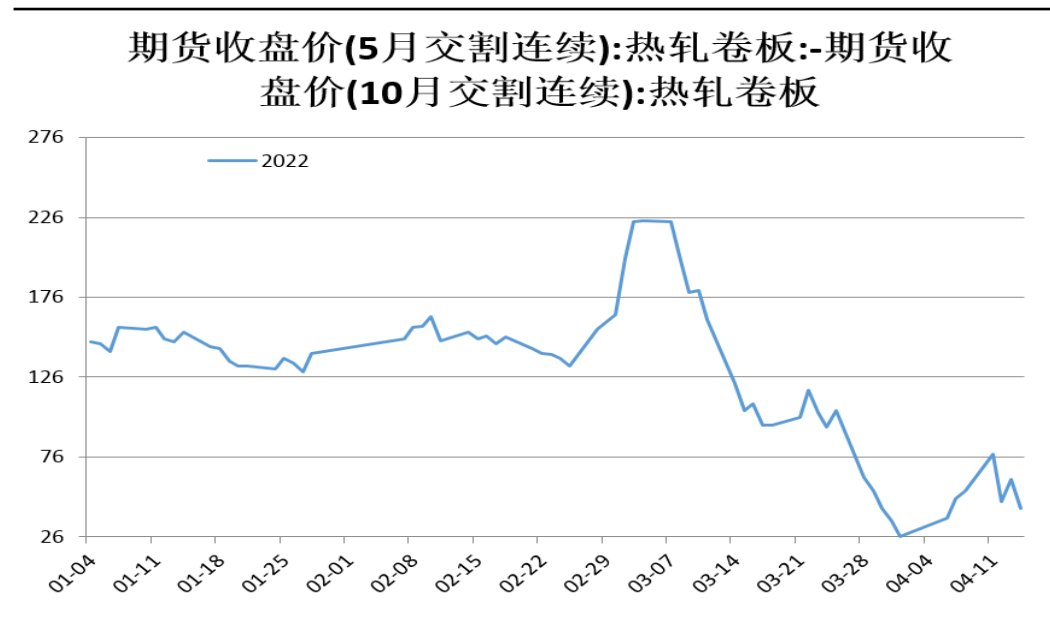
本周期货价格震荡走高

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

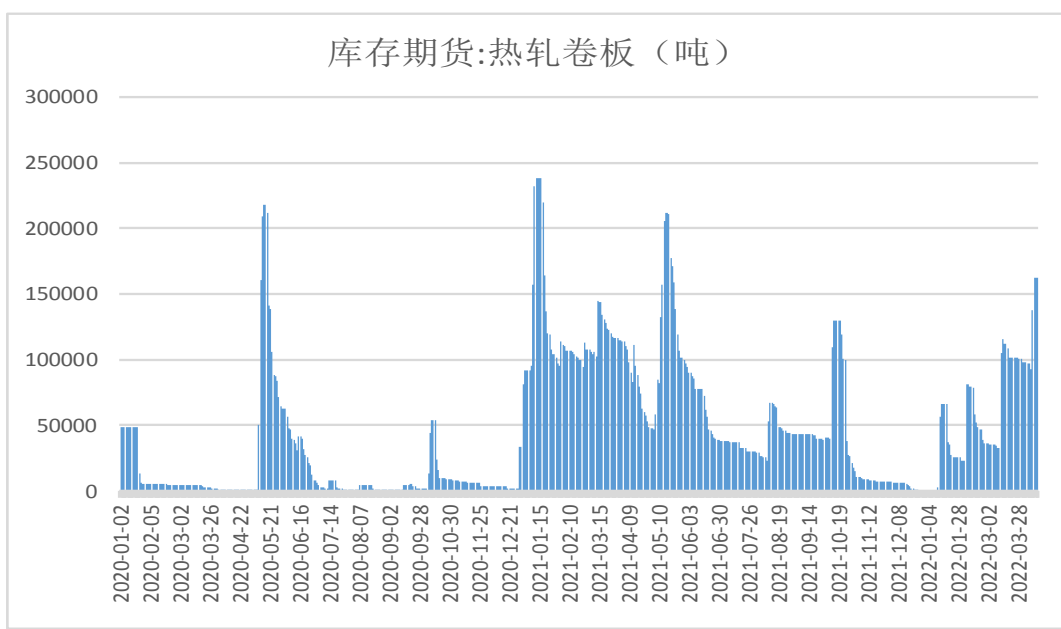


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2210合约先抑后扬。
- 本周，HC2205合约走势弱于HC2210合约，15日价差为44元/吨，周环比-34元/吨。

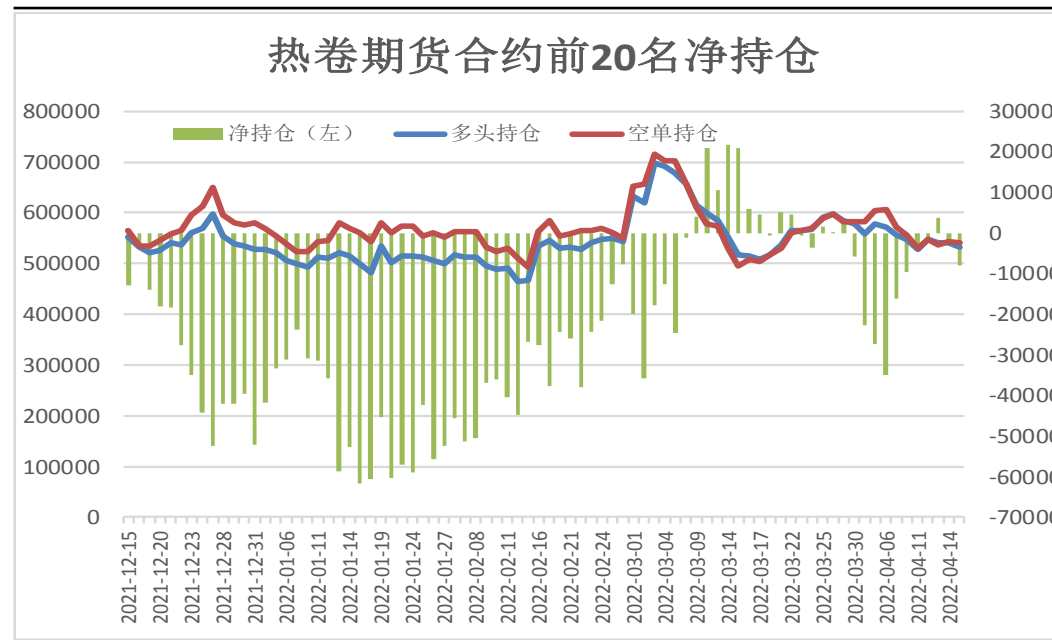
本周上期所热卷仓单增加，持仓净空减少

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

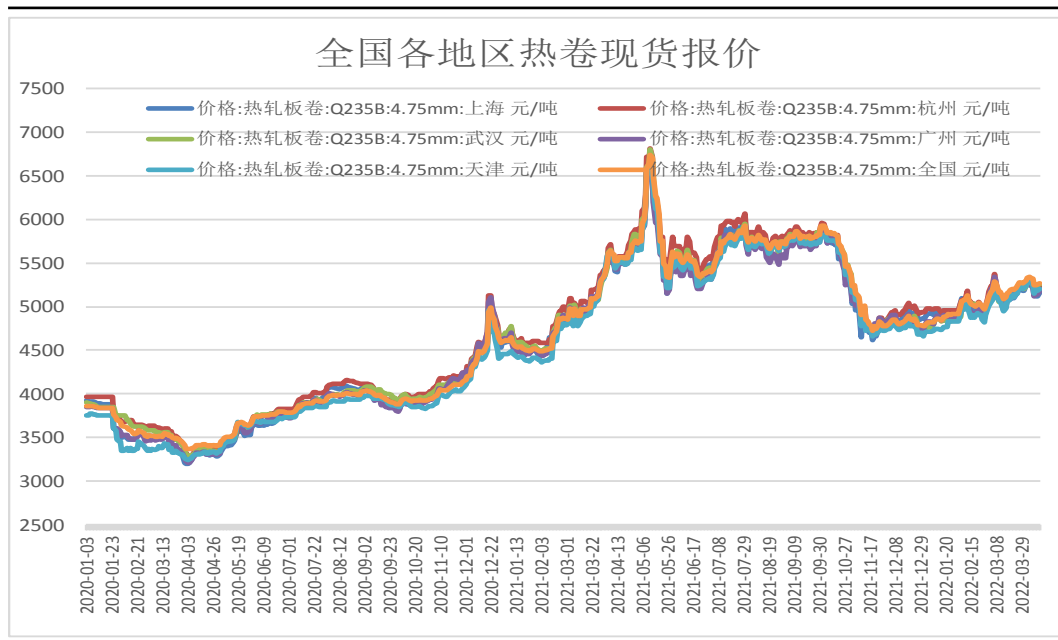


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月15日，上海期货交易所热卷仓单量为162521吨，周环比+65459吨。
- 4月15日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空81155张，较上一周+14555张。

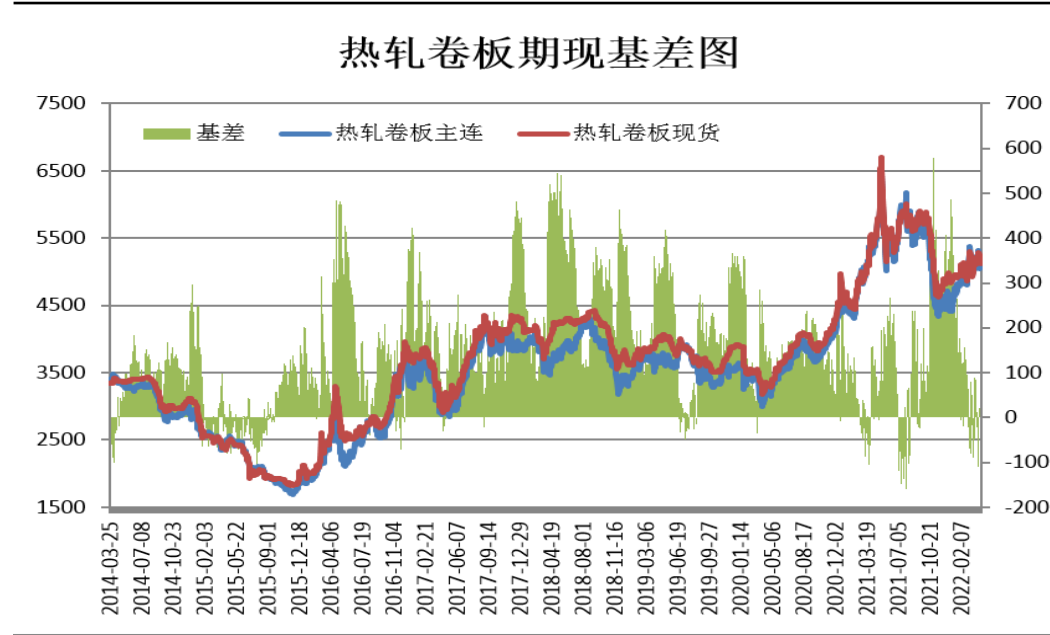
本周现货价格下调

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

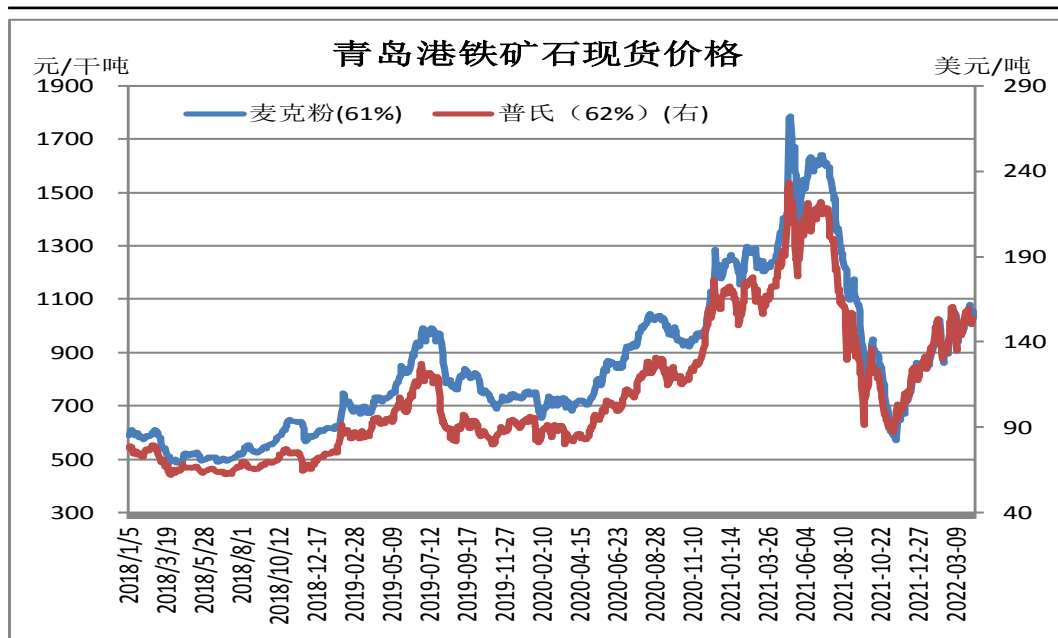


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月15日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5180元/吨, 周环比-40元/吨; 全国均价为5285元/吨, 周环比-32元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货, 15日基差-18元/吨, 周环比-43元/吨。

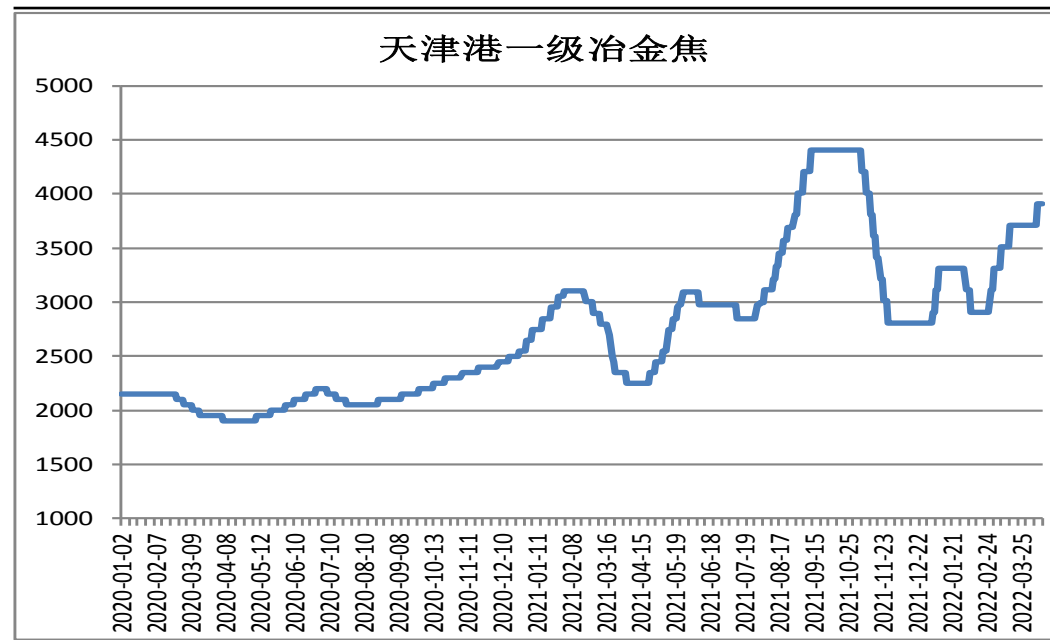
本周炉料现货价格上调

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

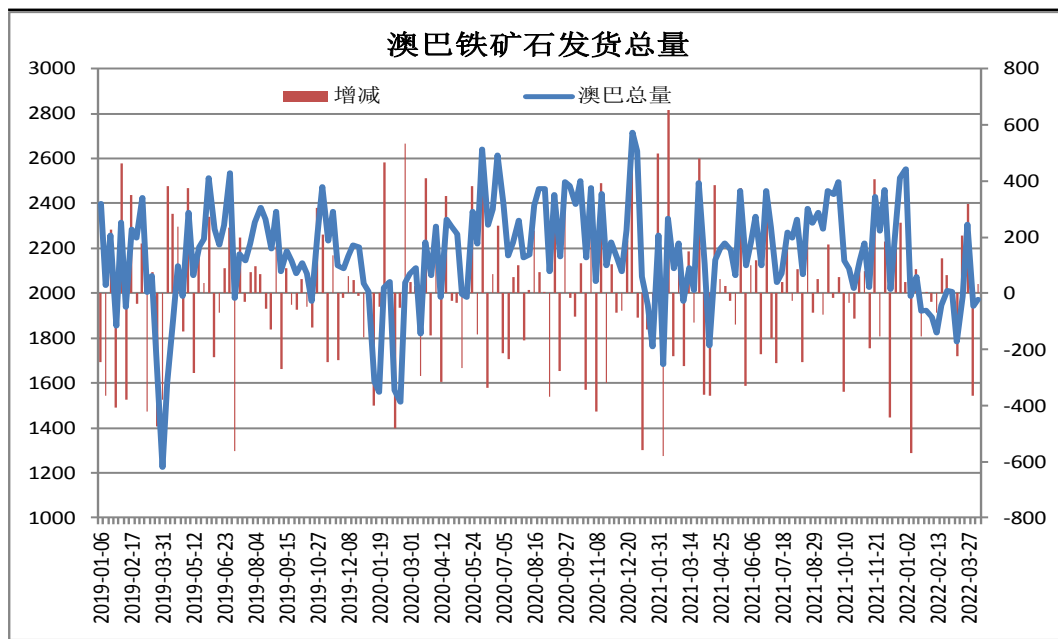


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月15日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1043元/千吨，周环比-11元/千吨。
- 4月15日，天津港一级冶金焦现货报价3910元/吨，周环比+200元/吨。

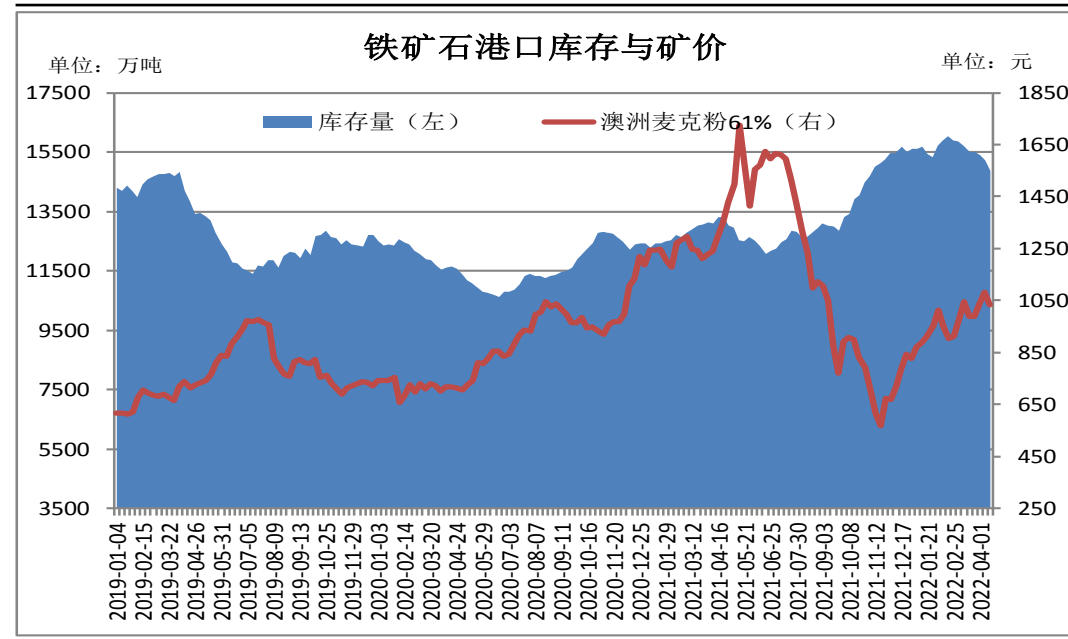
本周澳巴铁矿石发运总量小幅回升，而港口库存继续下滑

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

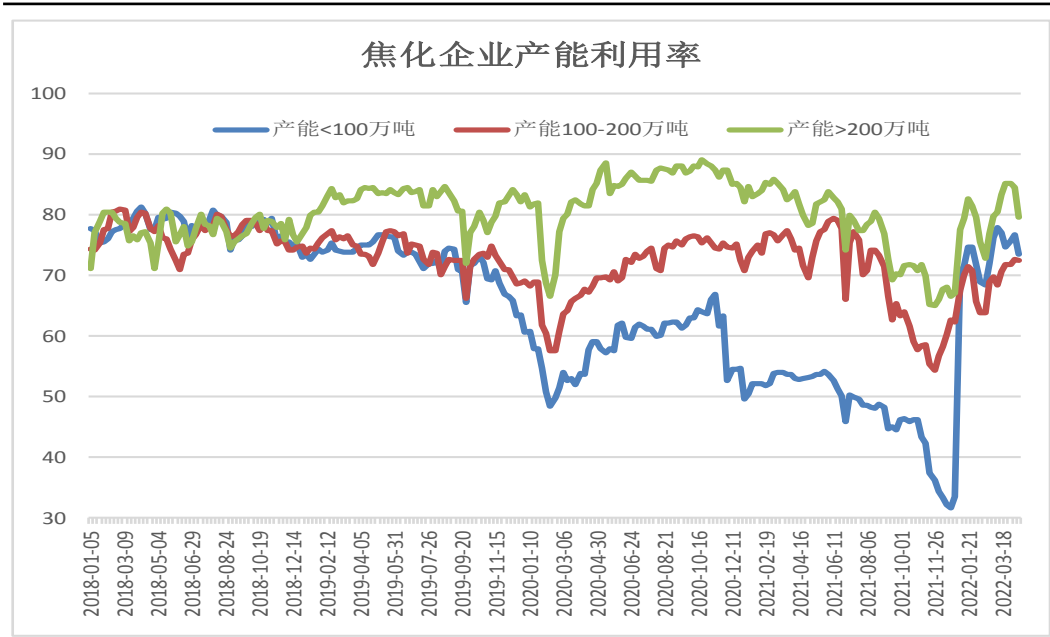


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2283.5万吨，环比增加55.8万吨。
- 4月15日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为14872.50，环比降353.35；日均疏港量300.36降1.14。分量方面，澳矿7128.20降278.9，巴西矿4895.90降72，贸易矿8611.60降191.7。（单位：万吨）

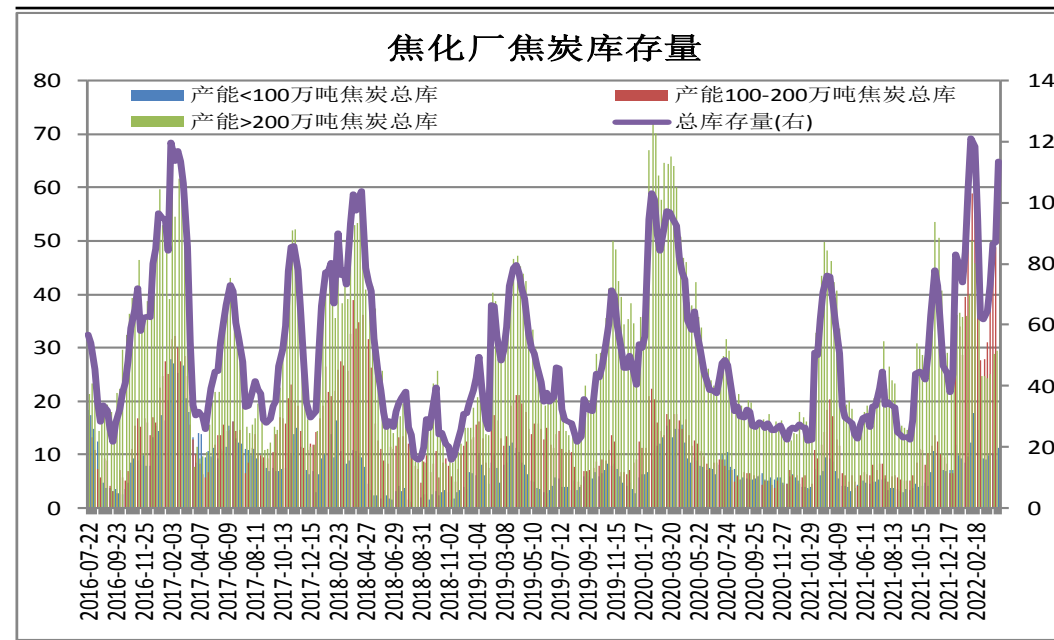
本周焦化厂开工率下滑，库存增加

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

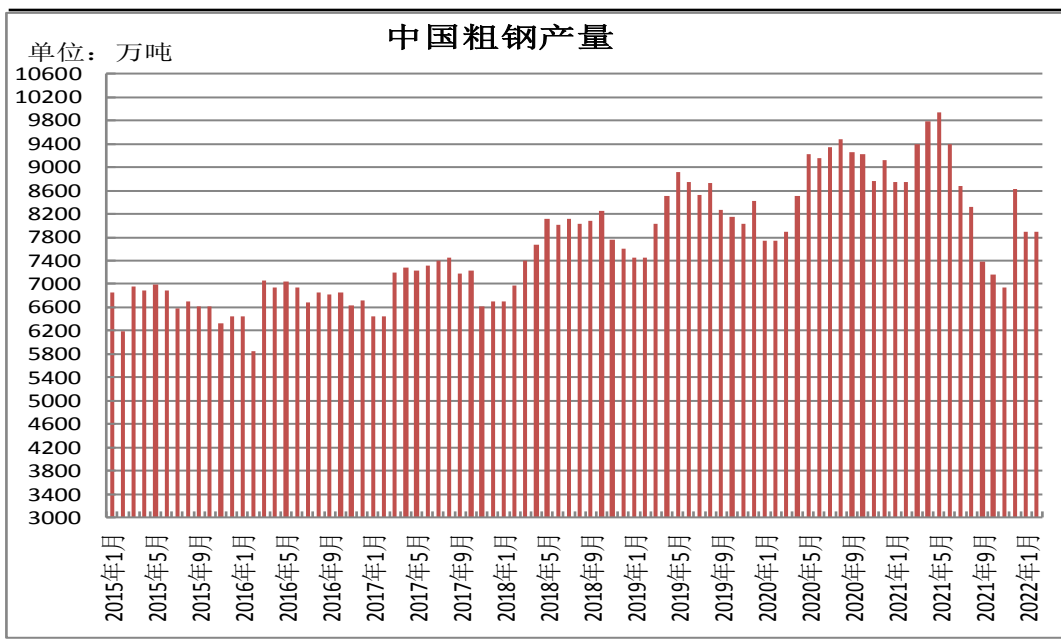


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，焦化企业产能利用率回落，其中小型与大型焦企产能利用率降幅明显。
- 本周，焦化厂焦炭库存量为113.6万吨，较上周增加26.5万吨。

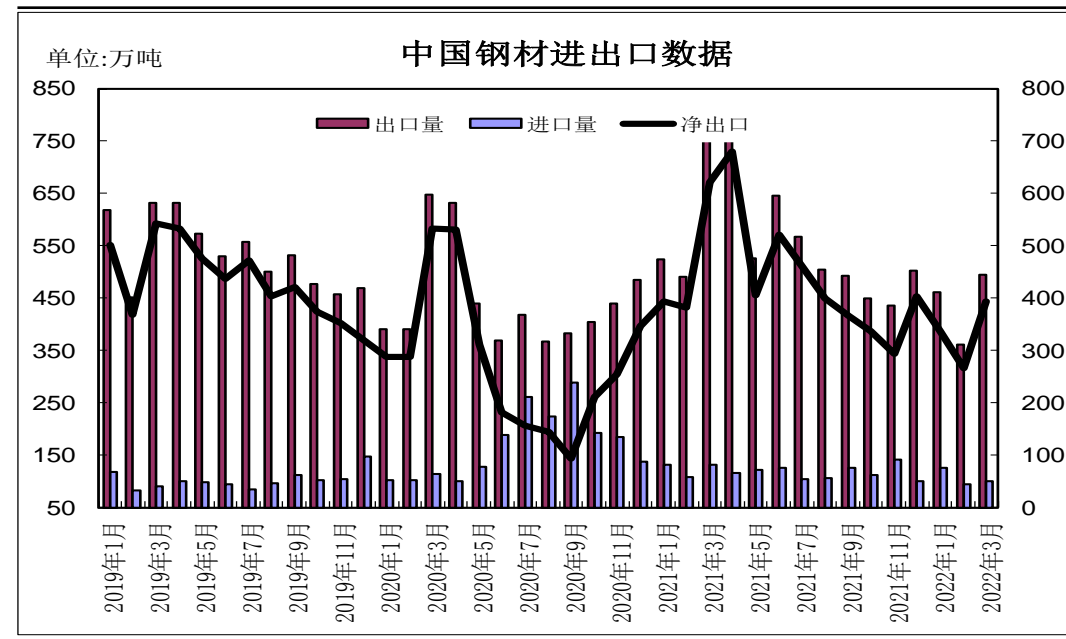
供应端——前两月粗钢产量同比下滑

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

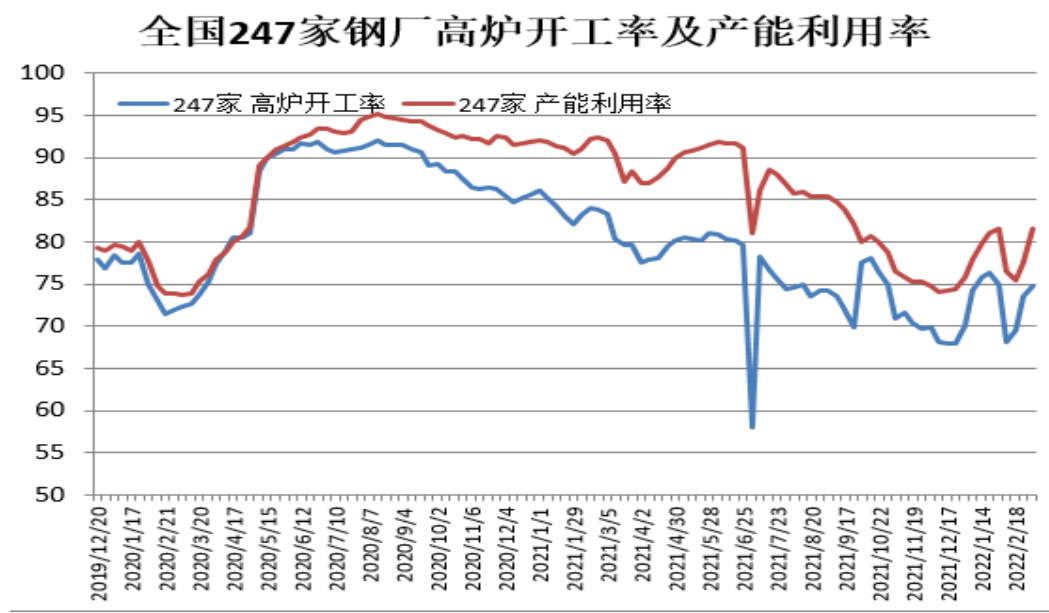


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年1-2月累计粗钢产量同比降幅约10%左右，绝对量达到1.6亿吨，去年同期约为1.8亿吨。
- 据海关统计数据显示，2022年3月中国出口钢材494.5万吨，较上月增加132.5万吨，同比下降34.4%；3月中国进口钢材101.1万吨，较上月增加6.1万吨，同比下降23.4%。

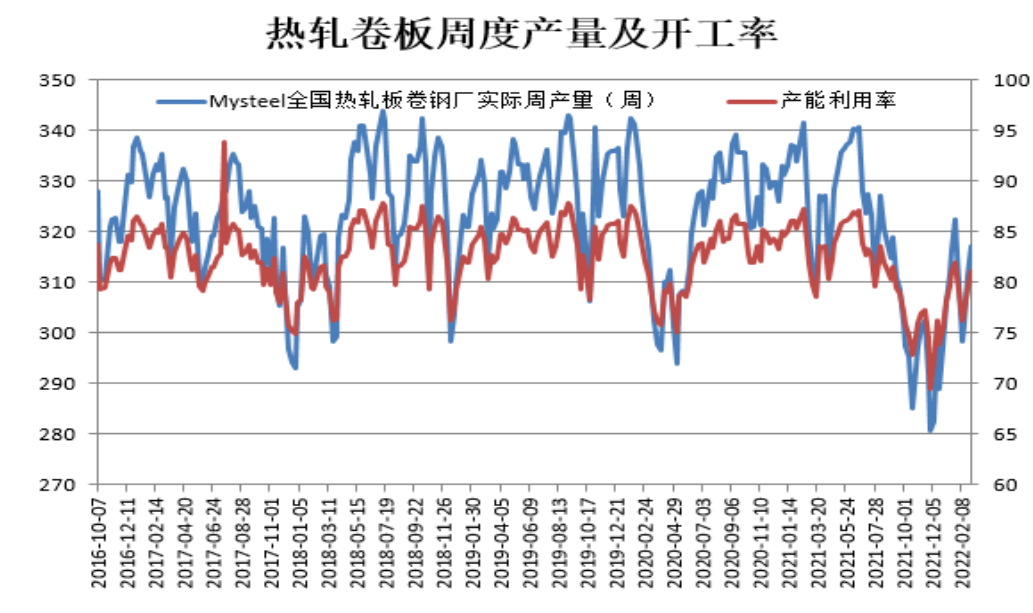
供应端——钢厂高炉开工率回升

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

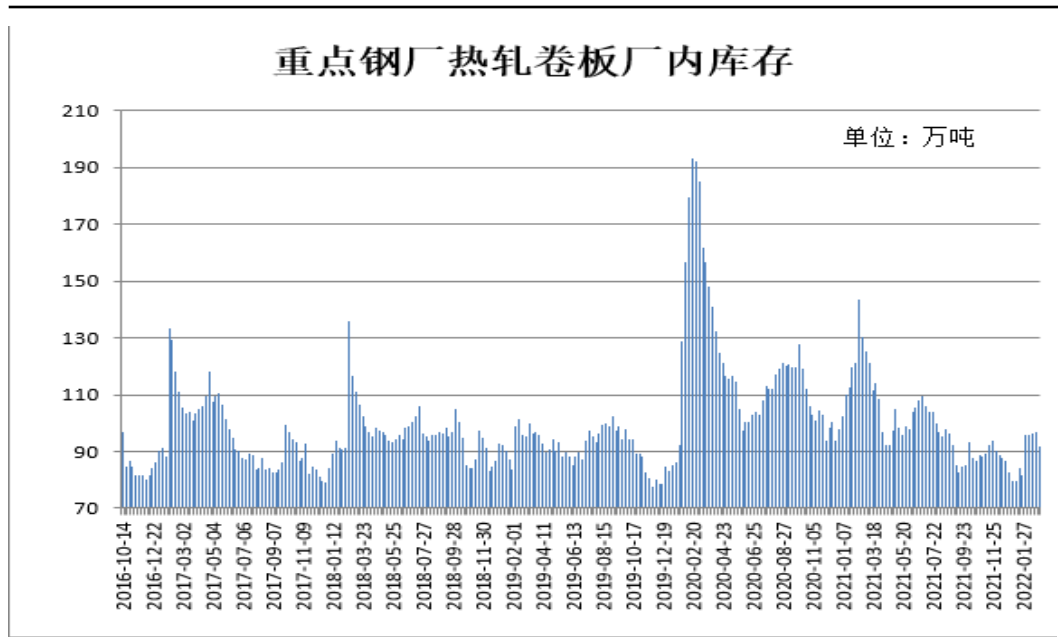


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月15日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.11%，环比上周增加0.84%，同比去年下降4.02%；高炉炼铁产能利用率86.42%，环比增加1.48%，同比下降1.49%。
- 4月14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321.27万吨，较上周增加1.84万吨，较去年同期增加7.13万吨。

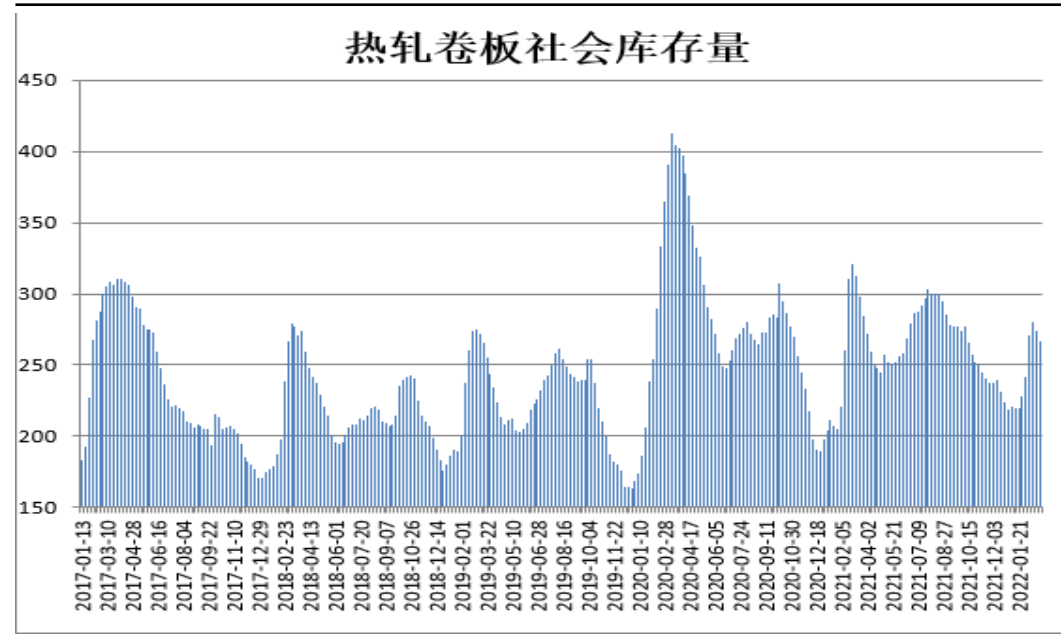
供应端——厂内库存及社会库存均小幅回升

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

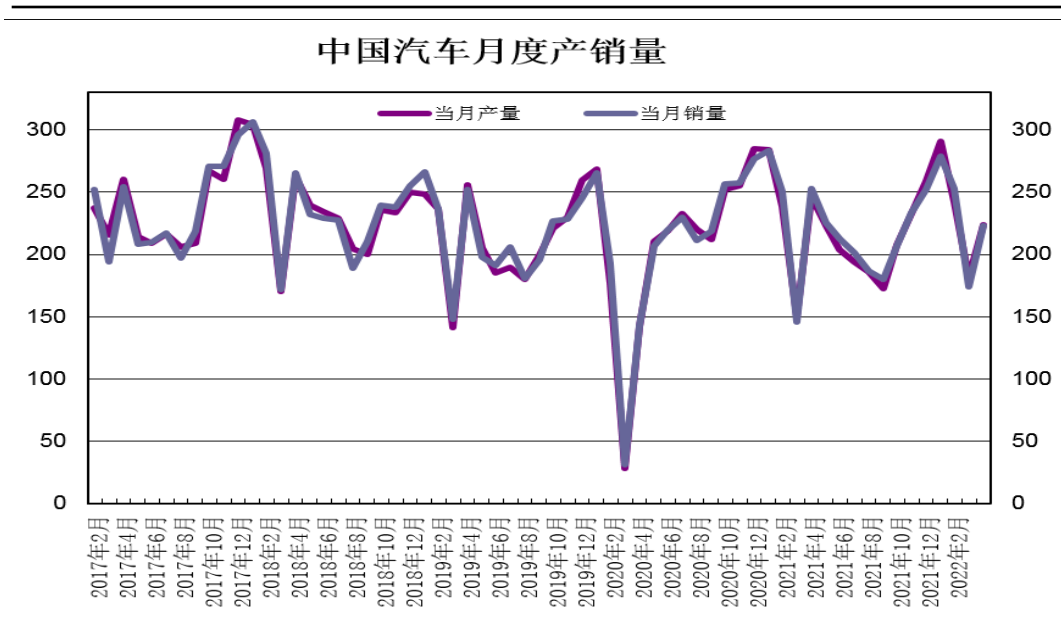


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月14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99.27万吨，较上周增加4.61万吨，较去年同期增加6.82万吨。
- 4月14日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为244.35万吨，较上周增加3.14万吨，较去年同期减少5.05万吨。

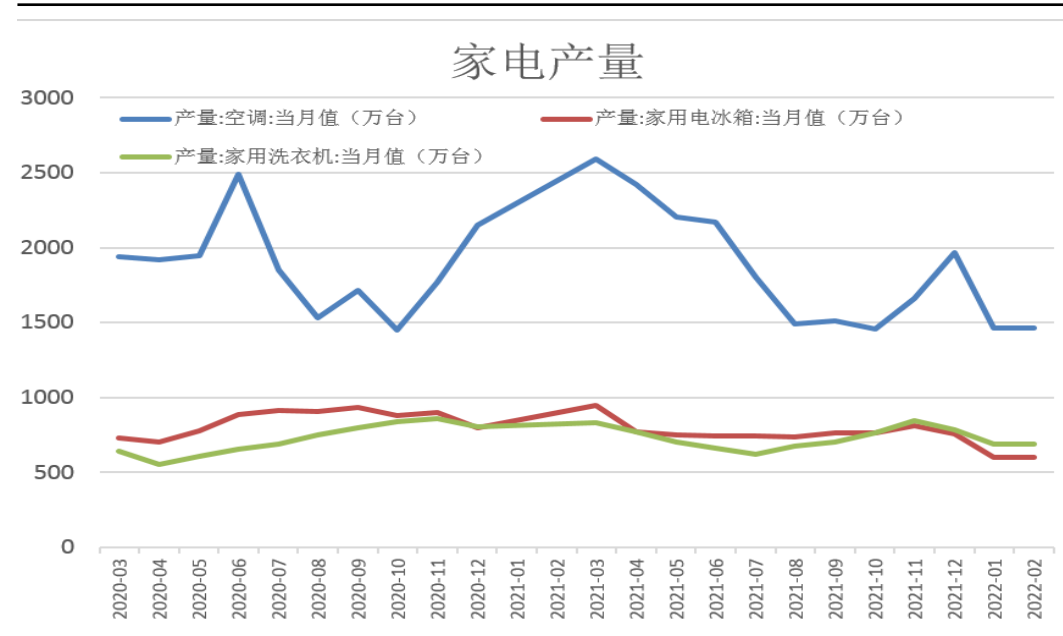
需求端——汽车产销量回升，家电同比下滑

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3月，汽车产销分别完成224.1万辆和223.4万辆，环比分别增长23.4%和28.4%，同比分别下降9.1%和11.7%。
- 2022年1-2月家用空调累计生产2925万台，同比-0.5%；1-2月家用冰箱生产1194万台，同比-1.4%；1-2月家用洗衣机生产1380.3万台，同比+5%。

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。