

# 「2024.05.17」

## 热轧卷板市场周报

汽车下乡提振信心，热卷期价震荡走高

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



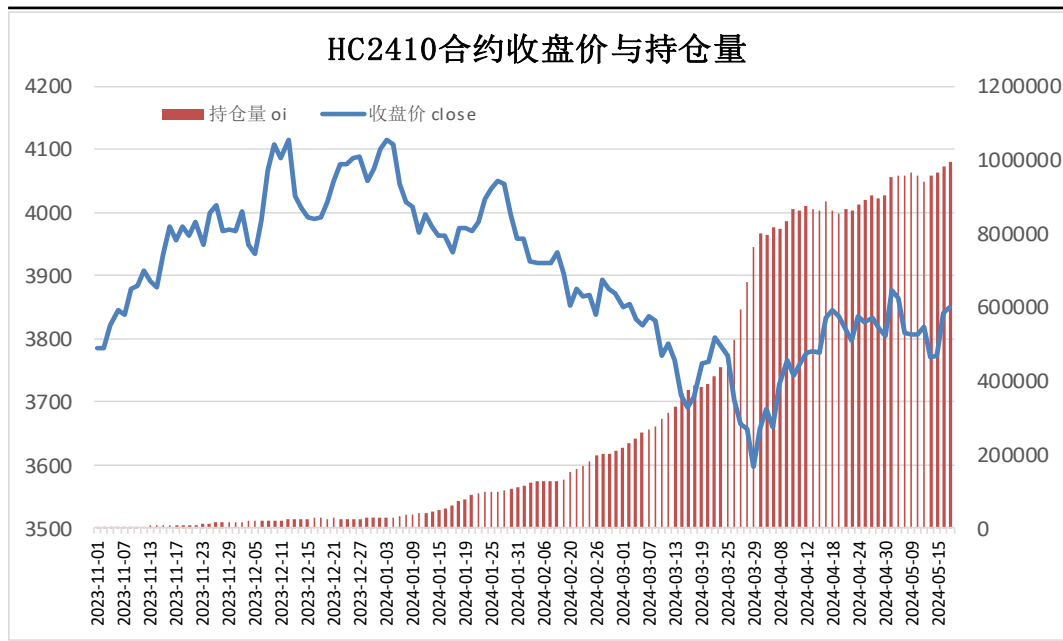
## 3、产业情况

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周热卷期价止跌反弹。周初整体表现疲软，由于炉料期价下滑，炼钢成本支撑减弱，同时美国宣布在原有对华301关税基础上，进一步提高对自华进口的电动汽车、锂电池、光伏电池等产品的加征关税，市场情绪受挫，热卷期现货价格承压下行。但随着五部门开展新能源汽车下乡活动，提振市场信心，同时房地产利好政策持续释放，带动黑色系继续走高。
- ◆ 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83%附近，现货供应相对宽松。需求端，下游基本按需采购为主，增量有限，库存量小幅下滑，表观需求整体尚可。最后，利好政策及炼钢成本，对热卷价格仍构成支撑。
- ◆ 操作策略：HC2410合约可考虑震荡偏多交易，注意风险控制。

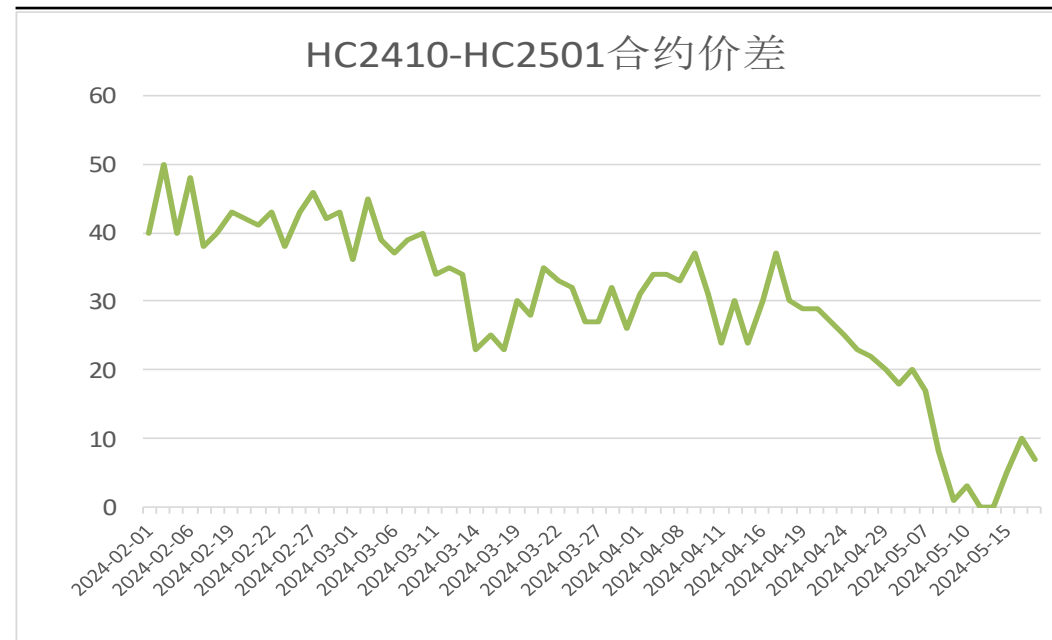
## 本周期货价格先抑后扬

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

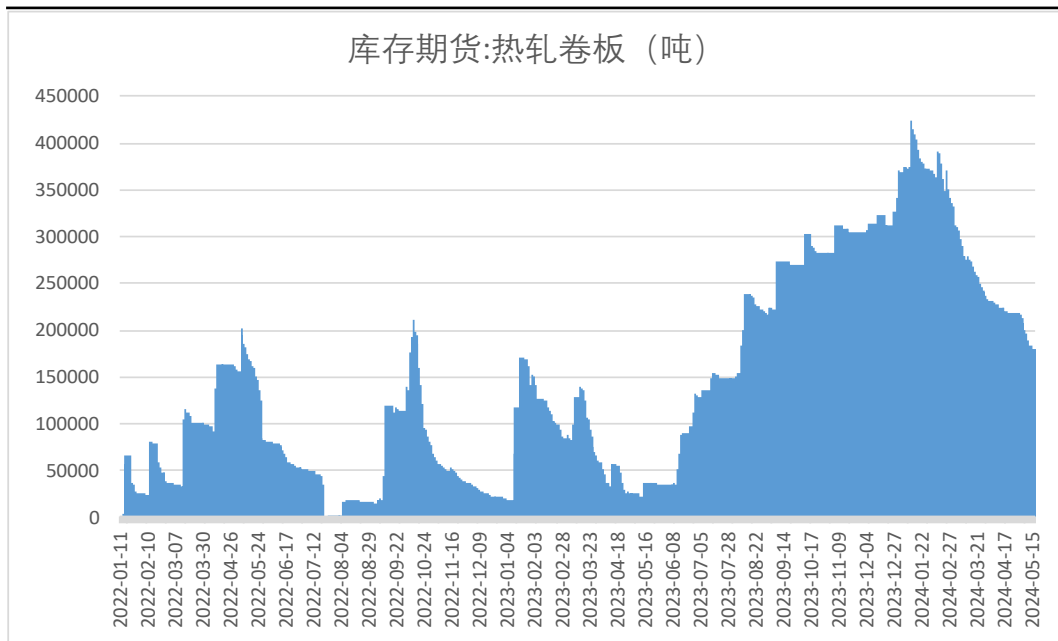


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2410合约先抑后扬。
- 本周，HC2410合约强于HC2501合约，17日价差为7元/吨，周环比+4元/吨。

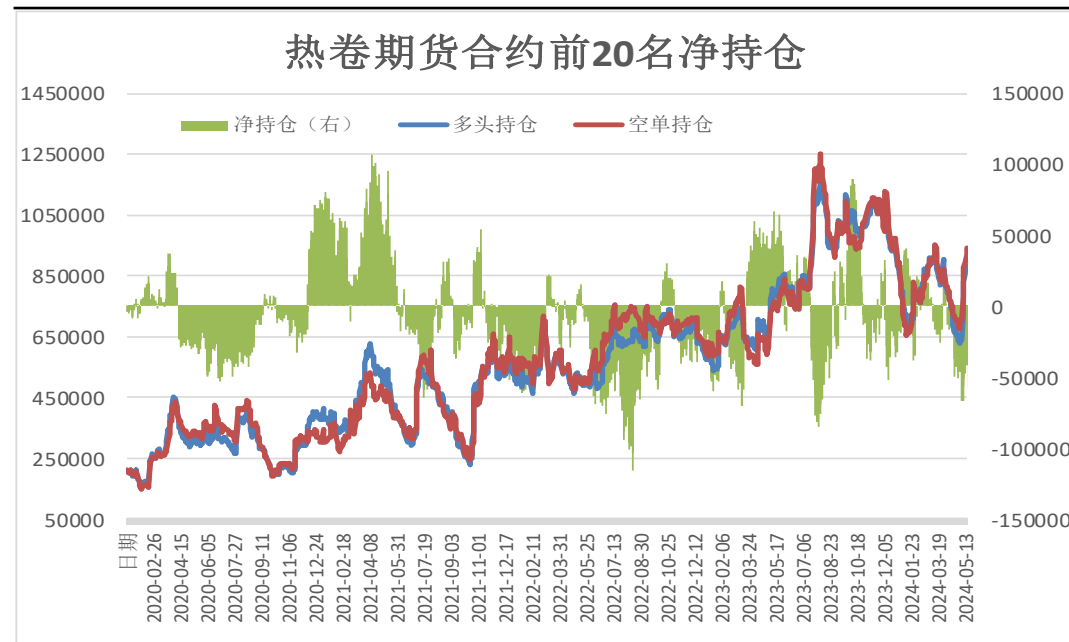
## 本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空增加

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

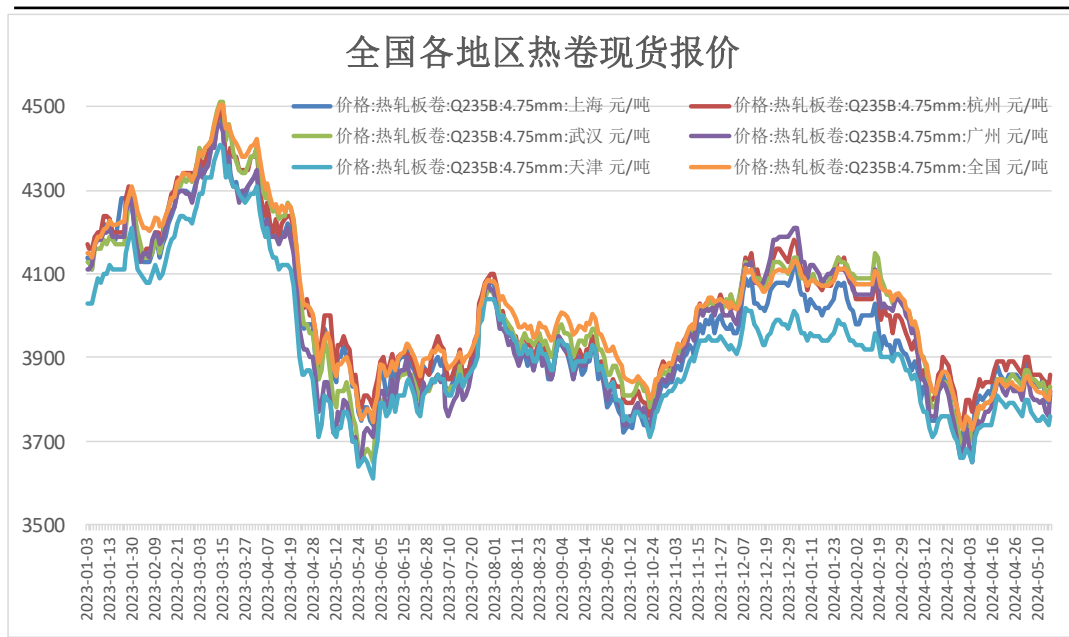


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月17日，上海期货交易所热卷仓单量为179074吨，周环比-17851吨。
- 5月17日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空57840张，较上一周+7241张。

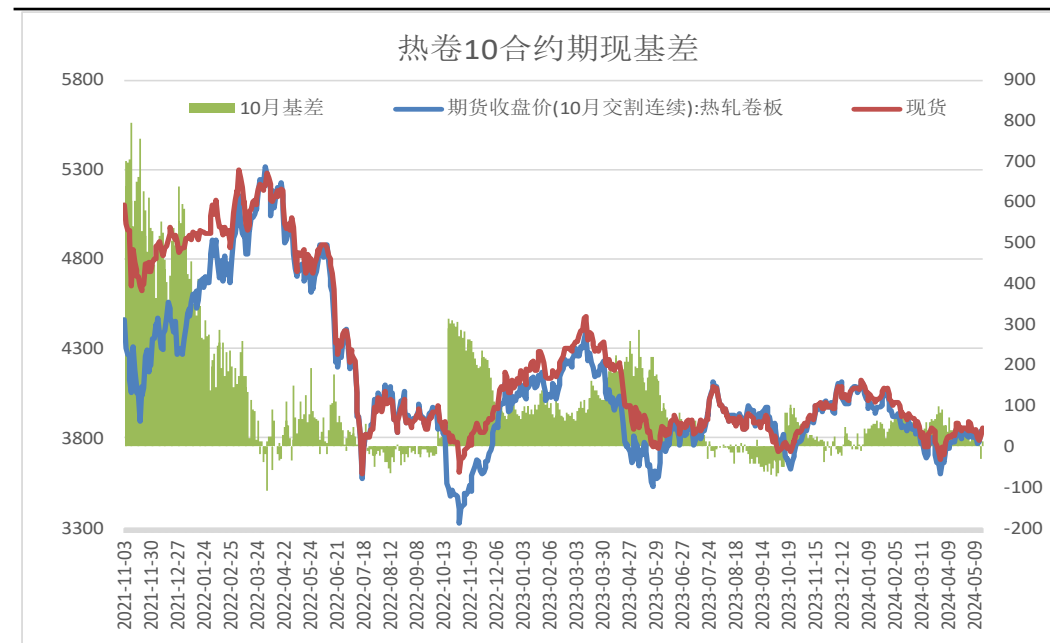
## 本周现货价格上调

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

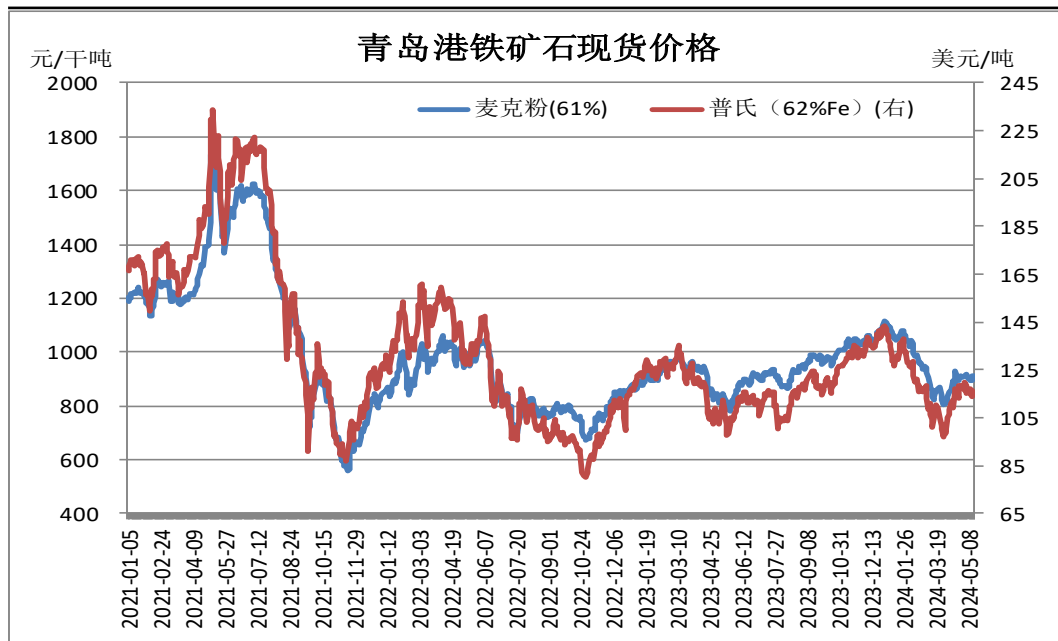


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月17日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3860元/吨, 周环比+30元/吨; 全国均价为3839元/吨, 周环比+21元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 17日基差为11元/吨, 周环比-13元/吨。

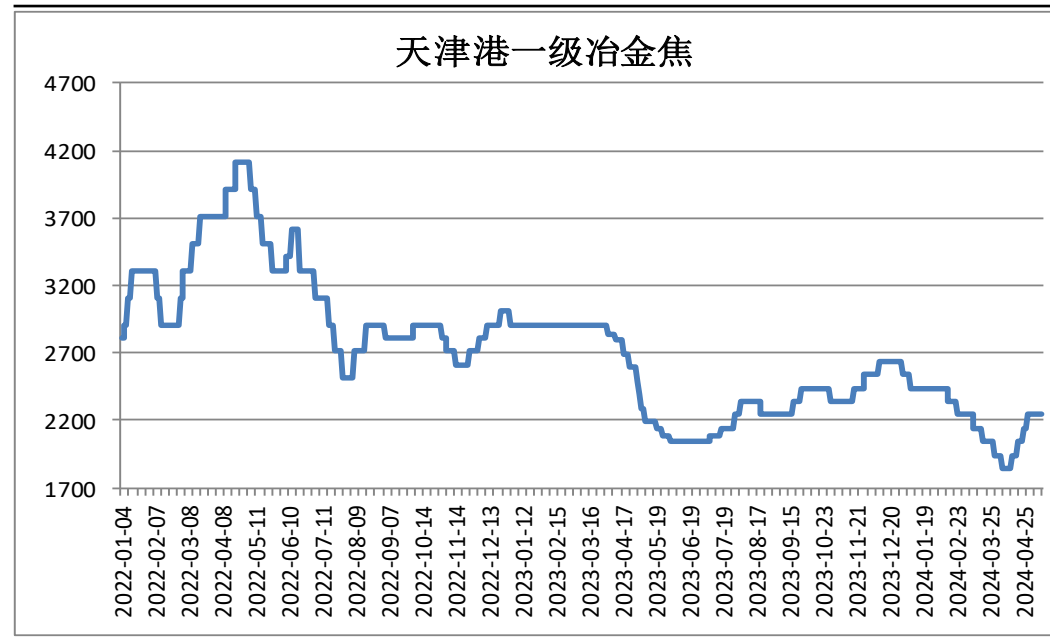
## 本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

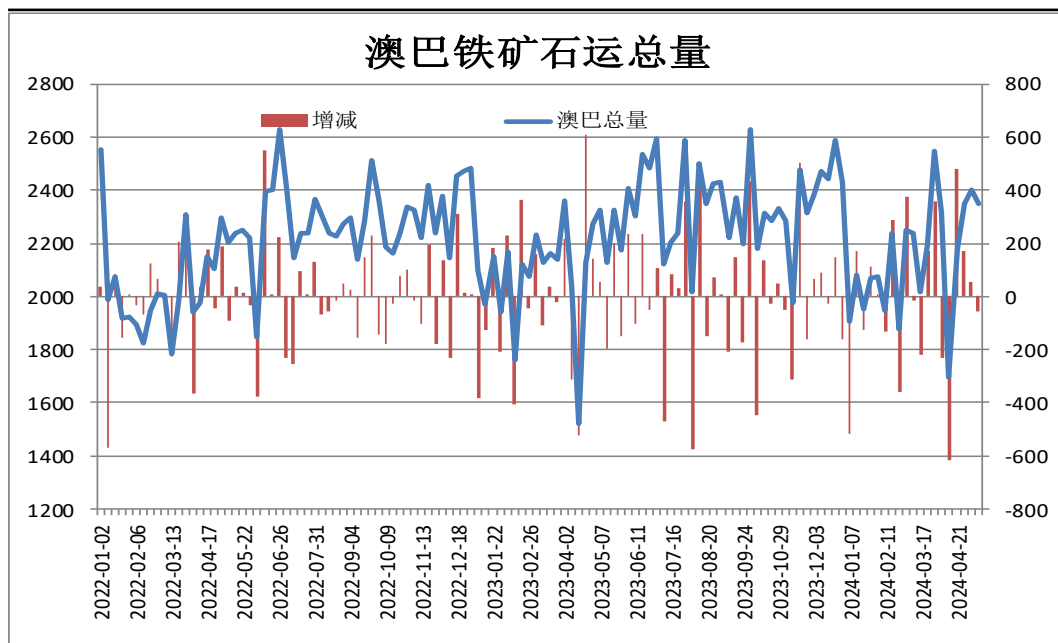


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月17日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报913元/干吨，周环比+15元/干吨。
- 5月17日，天津港一级冶金焦现货报价2240元/吨，周环比+0元/吨。

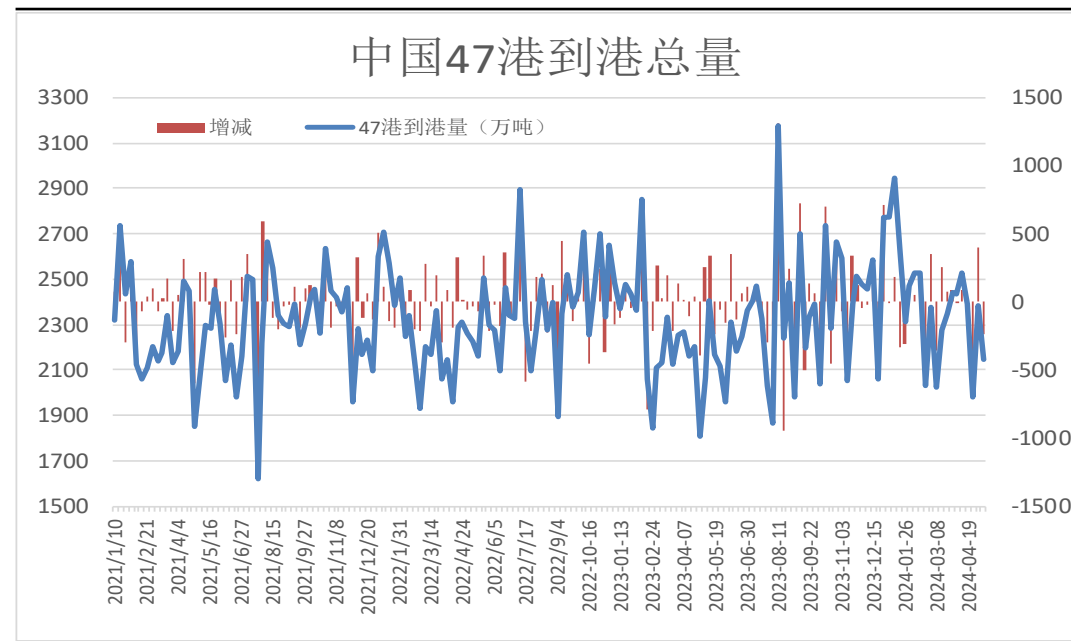
## 本期中国47港到港总量减少

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



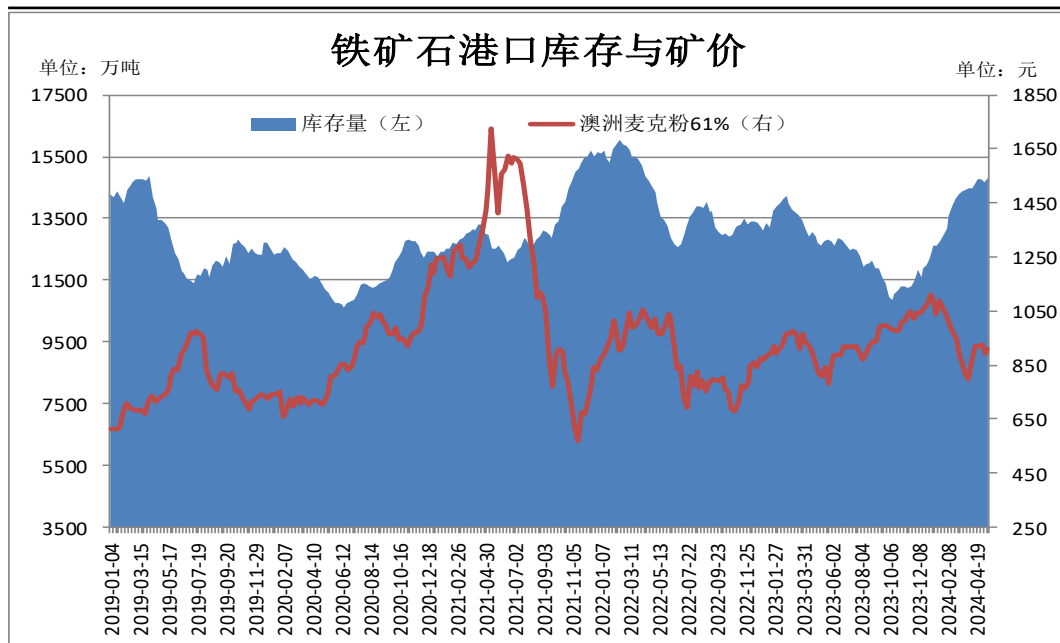
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2445.6万吨，环比减少241.7万吨。
- 5月6日-5月12日中国47港到港总量2203.6万吨，环比减少264.5万吨；中国45港到港总量2146.4万吨，环比减少234.5万吨；北方六港到港总量为1251.9万吨，环比增加21.9万吨。



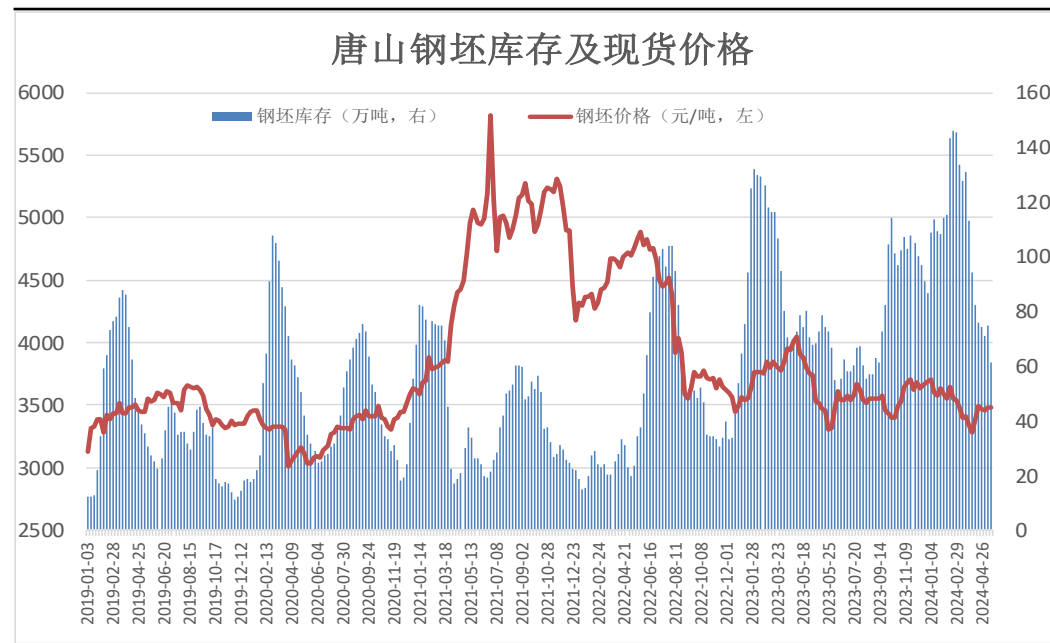
## 本周铁矿石港口库存增加

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

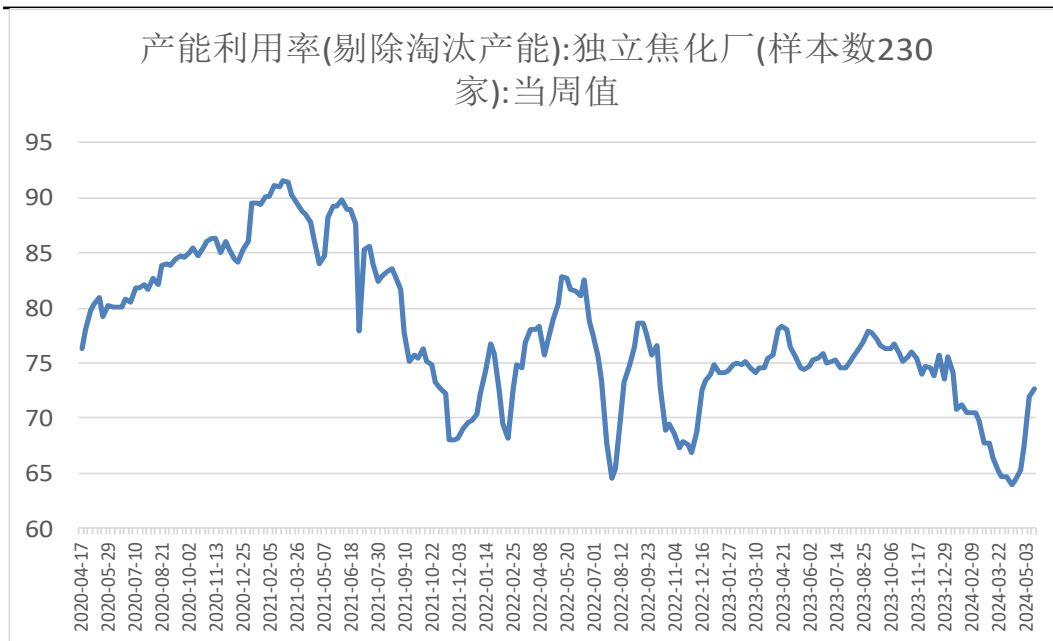


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月17日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14805.79，环比增130.56；日均疏港量306.98增4.29。分量方面，澳矿6667.33增168.32，巴西矿4910.05降58.68；贸易矿9143.66增100.29，单位：万吨）。
- 5月16日，河北唐山钢坯库存量为61.46万吨，较上一周-13.5万吨。

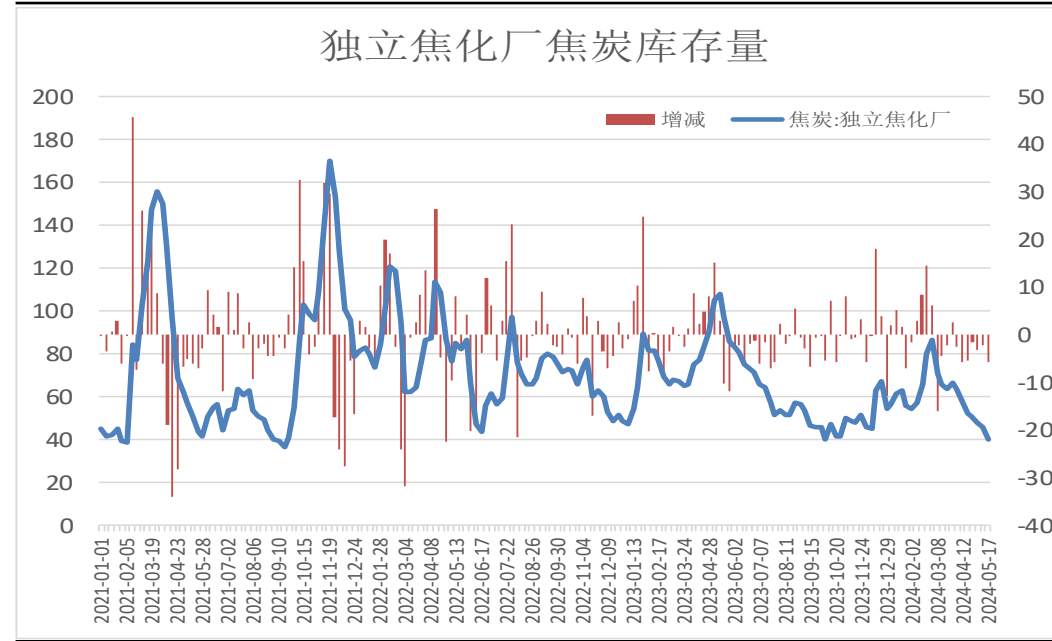
## 本周焦化厂产能利用率上调，库存下滑

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

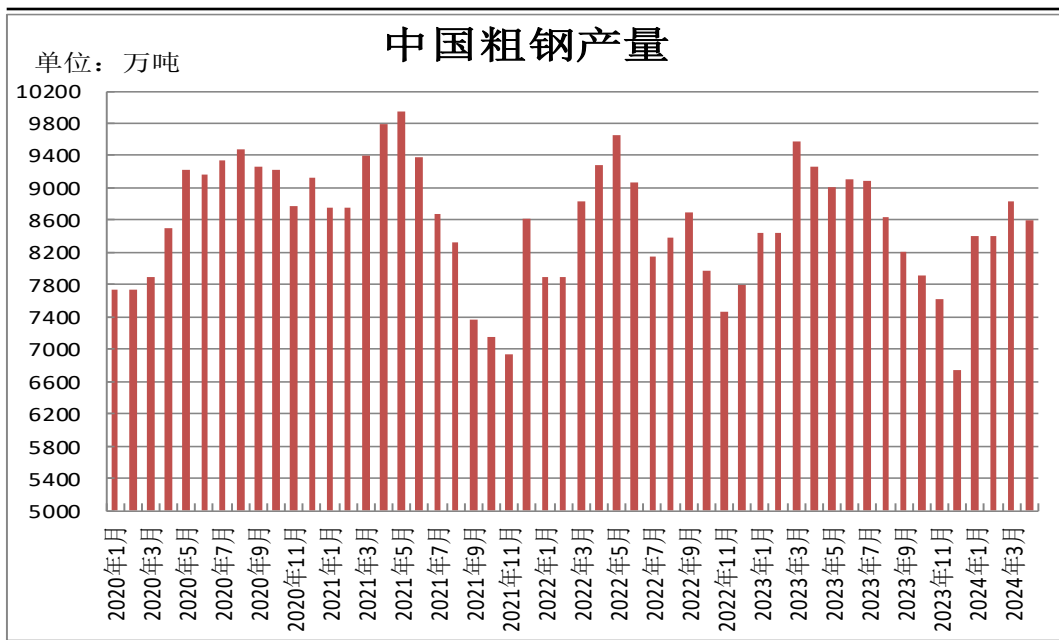


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为72.70% 增 0.74 %; 焦炭日均产量53.19 增 0.55 , 焦炭库存39.55 减 5.8 , 炼焦煤总库存767.61 增 13.93 , 焦煤可用天数10.9天 增 0.08 天。

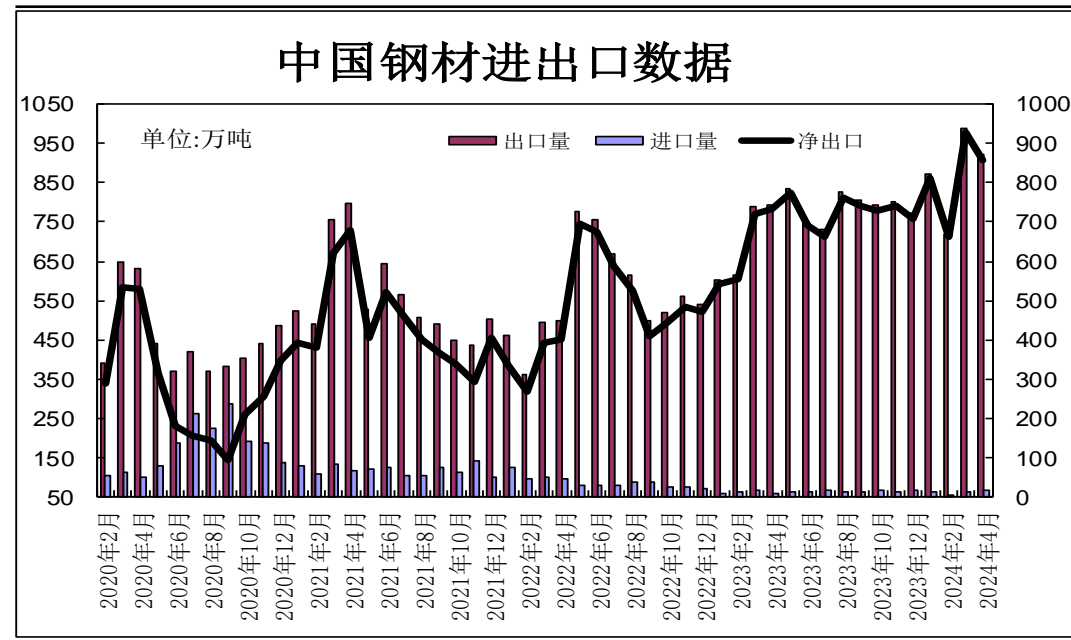
## 供应端——1-4月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

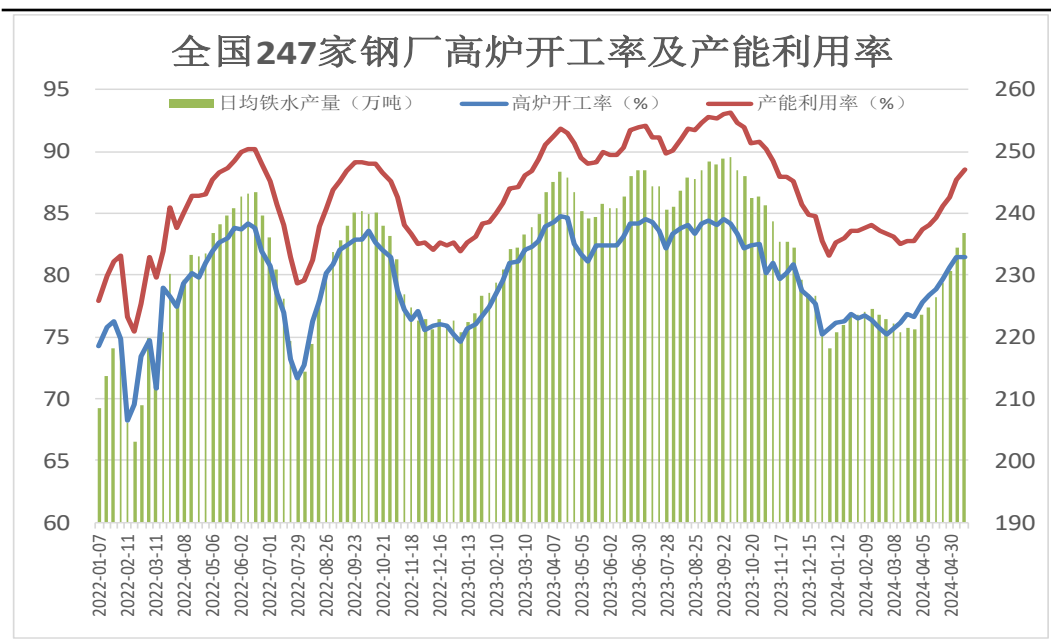


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

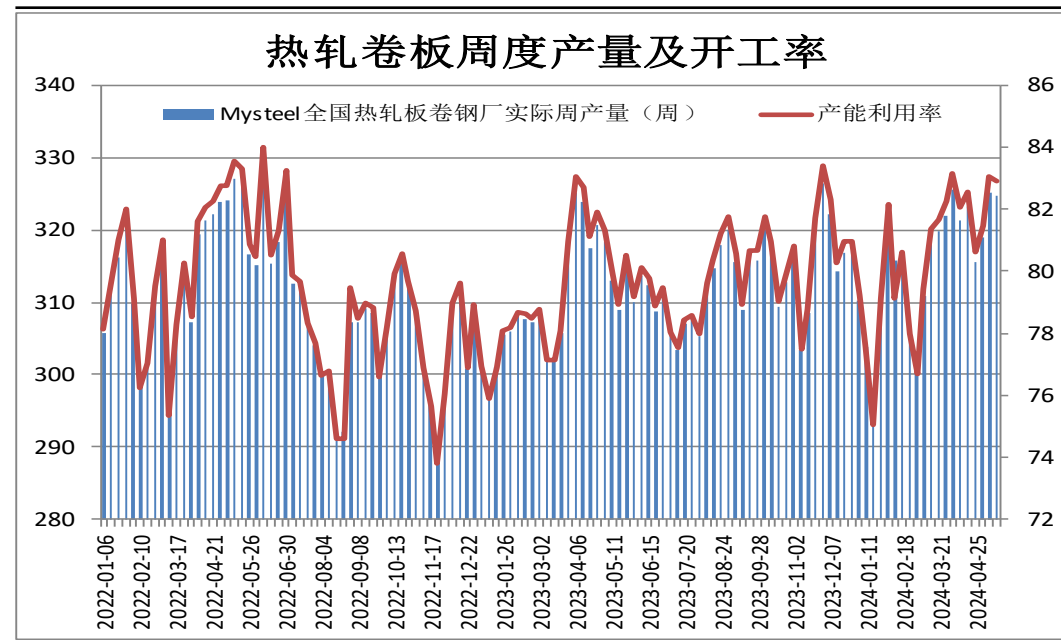
## 供应端——钢厂高炉开工率持平

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

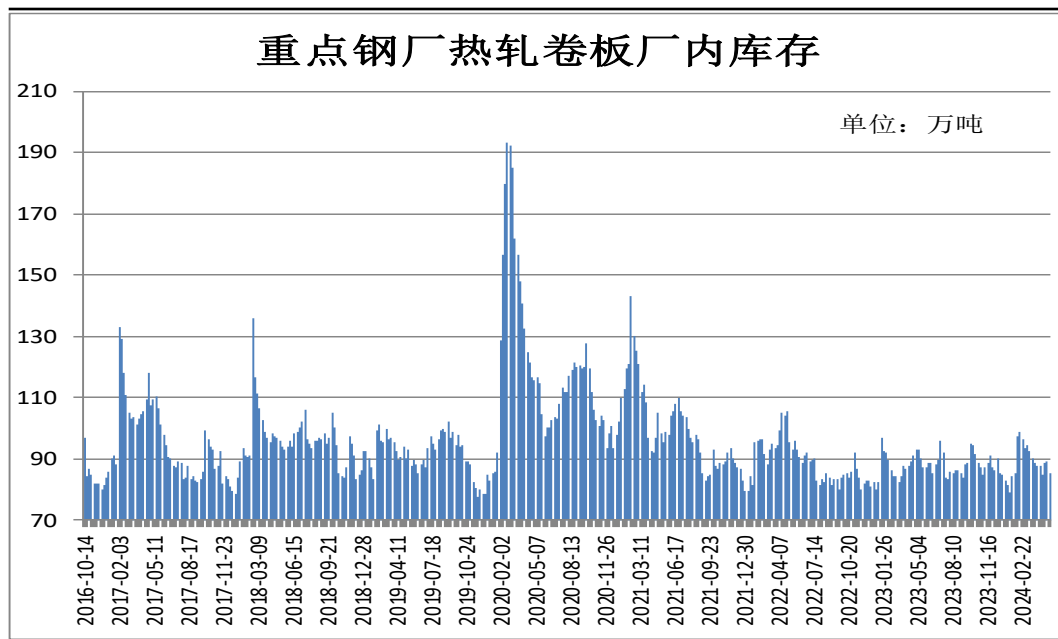


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月17日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.5%，环比上周持平，同比去年减少0.86个百分点；高炉炼铁产能利用率88.57%，环比增加0.90个百分点，同比减少0.55个百分点；日均铁水产量236.89万吨，环比增加2.39万吨，同比减少2.47万吨。
- 5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324.66万吨，较上周-0.46万吨，较去年同期+15.7万吨。

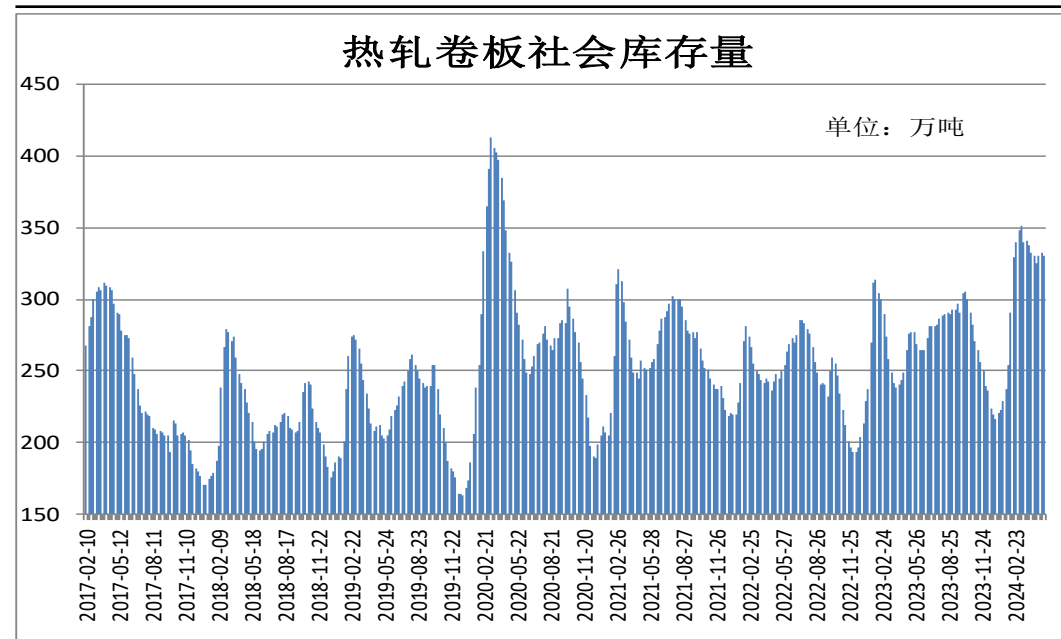
## 供应端——厂内库存&社会库存双降

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85.4万吨，较上周-3.7吨，较去年同期-4.6万吨。
- 5月16日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为330.25万吨，较上周-2.14万吨，较去年同期+52.79万吨。



## 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。