

「2023.06.16」

热轧卷板市场周报

炉料继续走高推升成本，热卷延续反弹

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

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

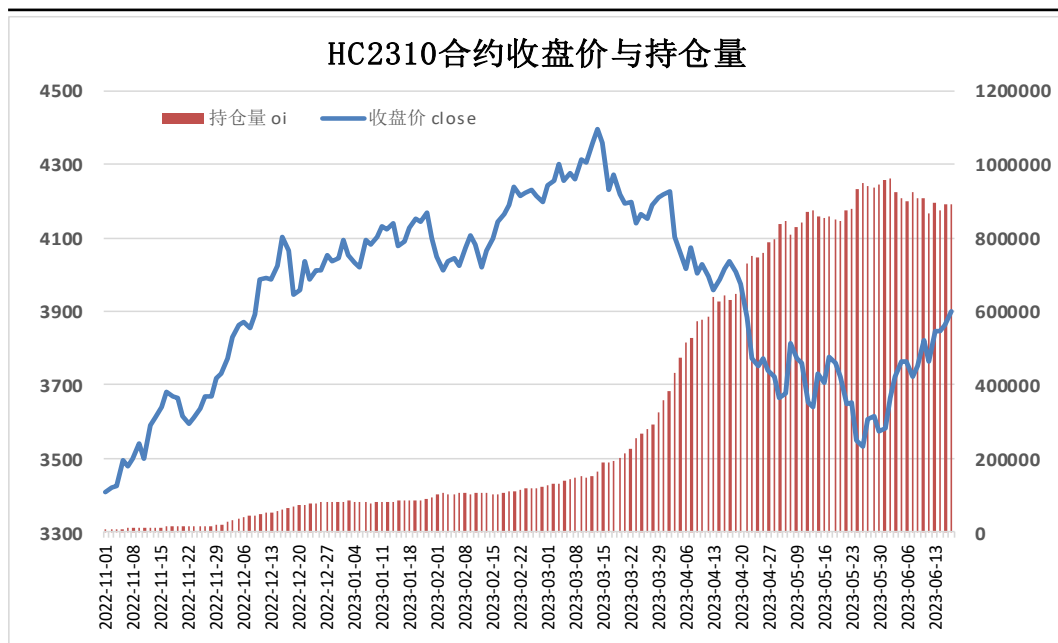


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价重心继续上移。美联储自去年3月份开启激进加息周期以来首次按下“暂停键”，美元指数走弱支撑大宗商品走高。另外央行公开市场操作利率下降10个基点，同时央行还同步下调常备借贷便利利率10个基点，支持经济回升向好，提振市场信心。紧接着央行6月15日开展2370亿MLF操作和20亿元7天期公开市场逆回购操作，中标利率分别为2.65%、1.90%，其中MLF利率下调10个基点。业内人士认为，随着MLF利率下调，6月20日即将公布的LPR有望接续下调，5年以上LPR不排除调整幅度更大。随着利好消息不断，热卷期价进一步走高。
- ◆ 后市展望：供应端，热卷周度产量小幅回落，产能利用率维持在80%附近。需求端，终端需求表现一般，库存量小幅回升。最后，市场仍在期待更大的刺激政策对于钢价仍构成支撑。操作上建议，HC2310合约回调择机做多，止损参考3800。

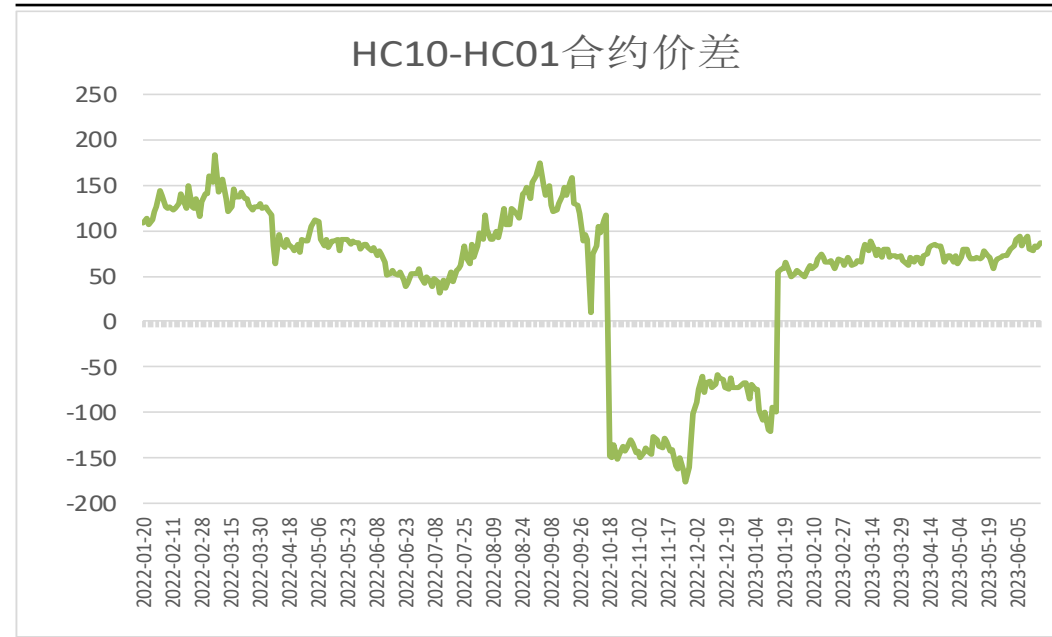
本周期货价格继续震荡上行

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

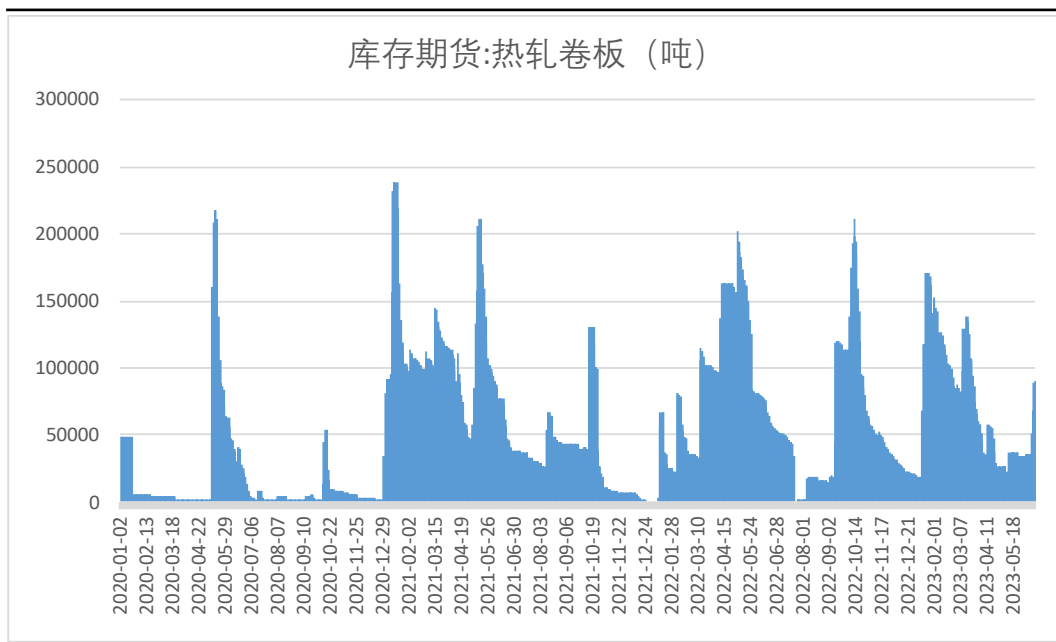


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2310合约继续震荡上行。
- 本周，HC2310合约弱于HC2401合约，16日价差为86元/吨，周环比-8元/吨。

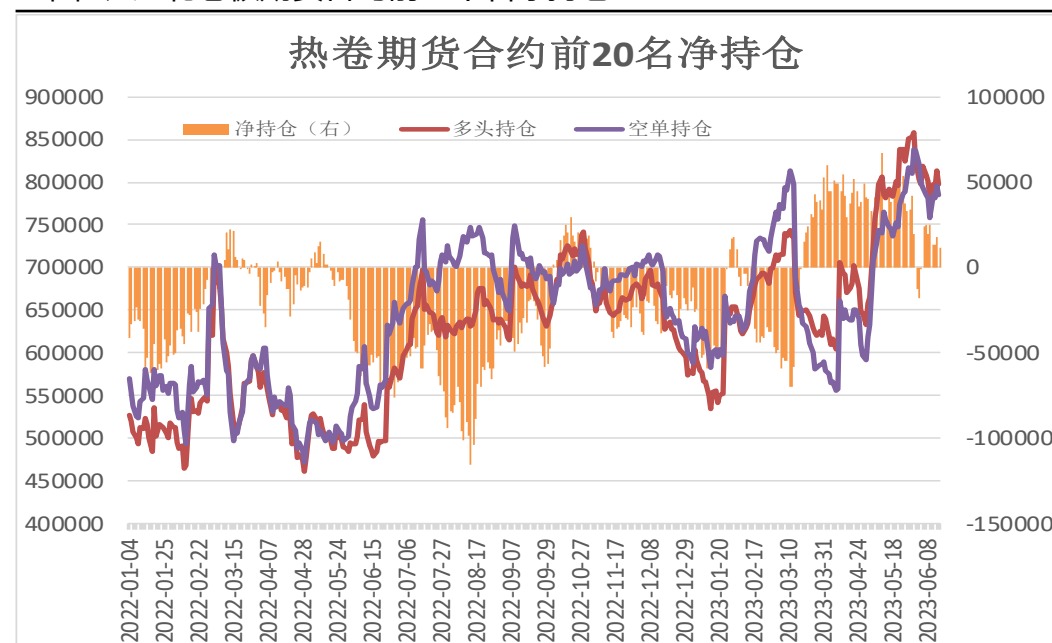
本周上期所热卷仓单增多，前20名持仓净多减少

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

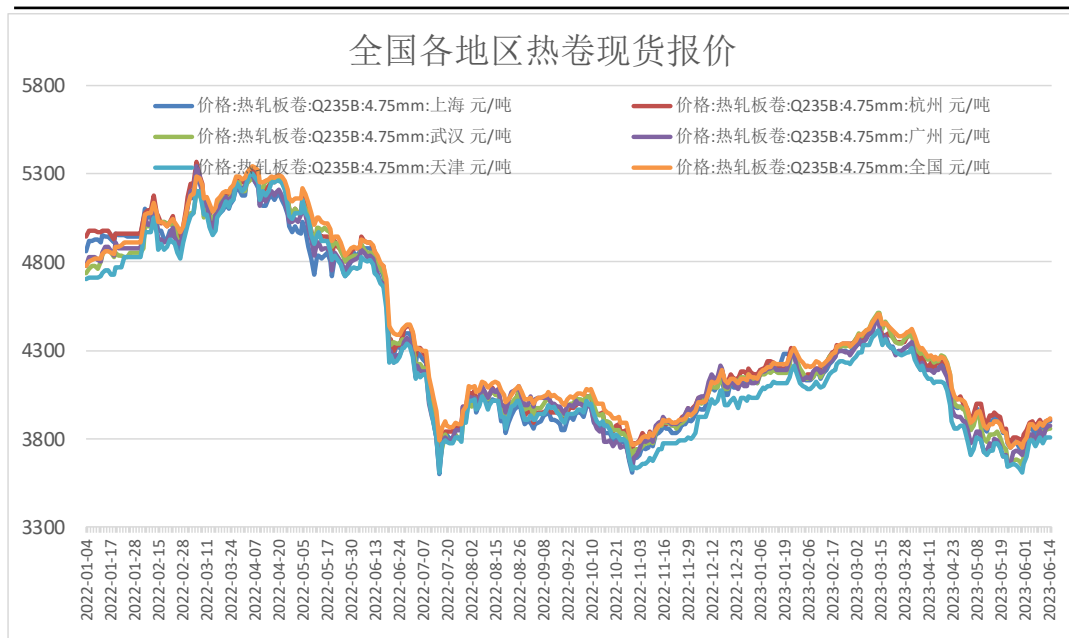


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月16日，上海期货交易所热卷仓单量为90670吨，周环比+54688吨。
- 6月16日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多11775张，较上一周减少7616张。

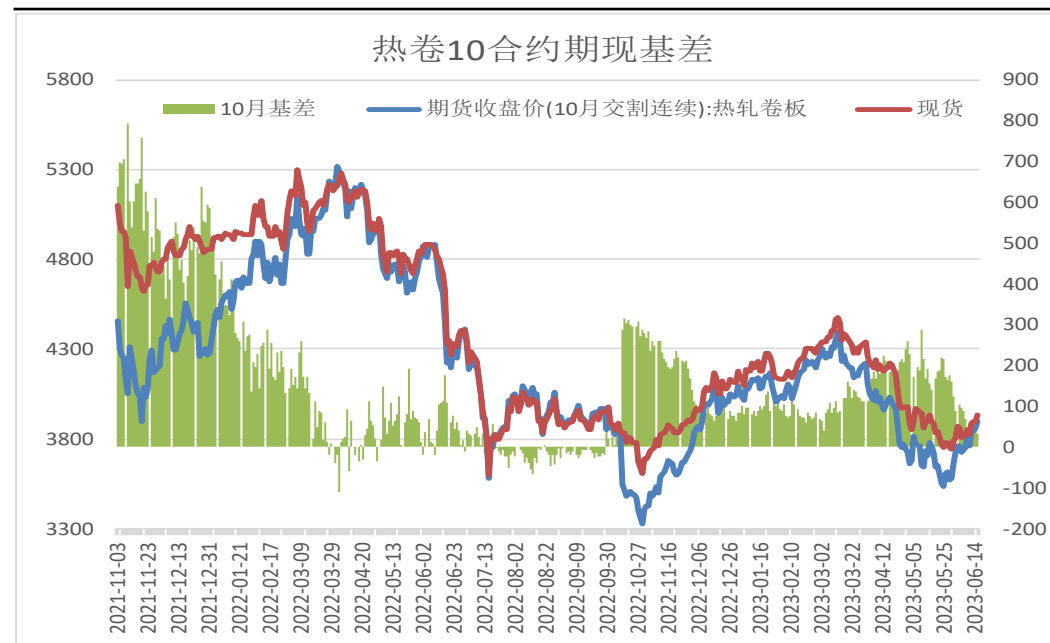
本周现货价格上调

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

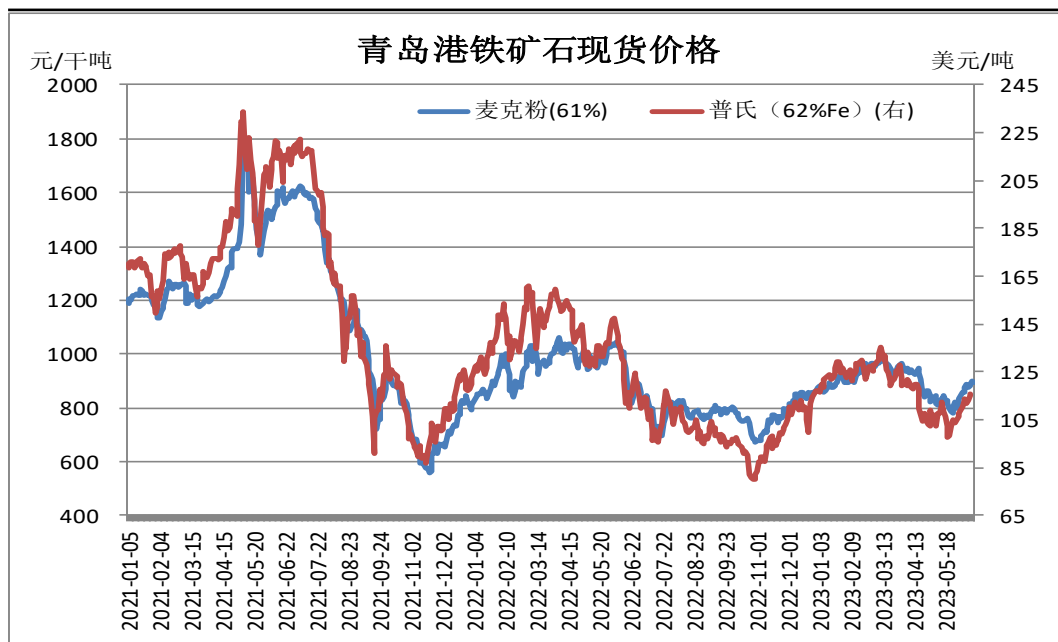


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月16日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3920元/吨, 周环比+40元/吨; 全国均价为3925元/吨, 周环比+33元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 16日基差为31元/吨, 周环比+4元/吨。

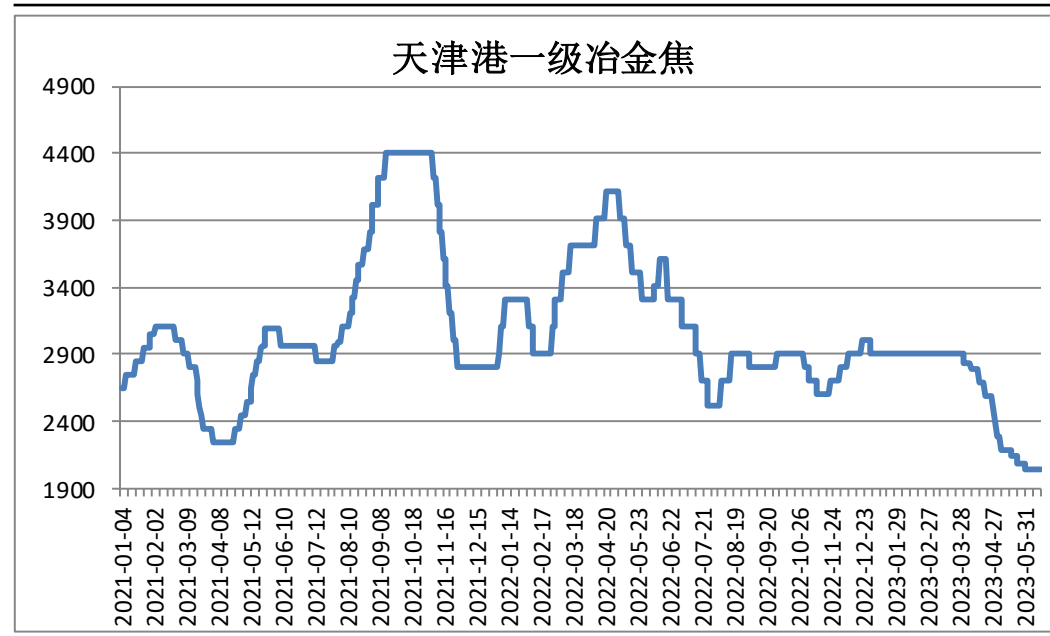
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

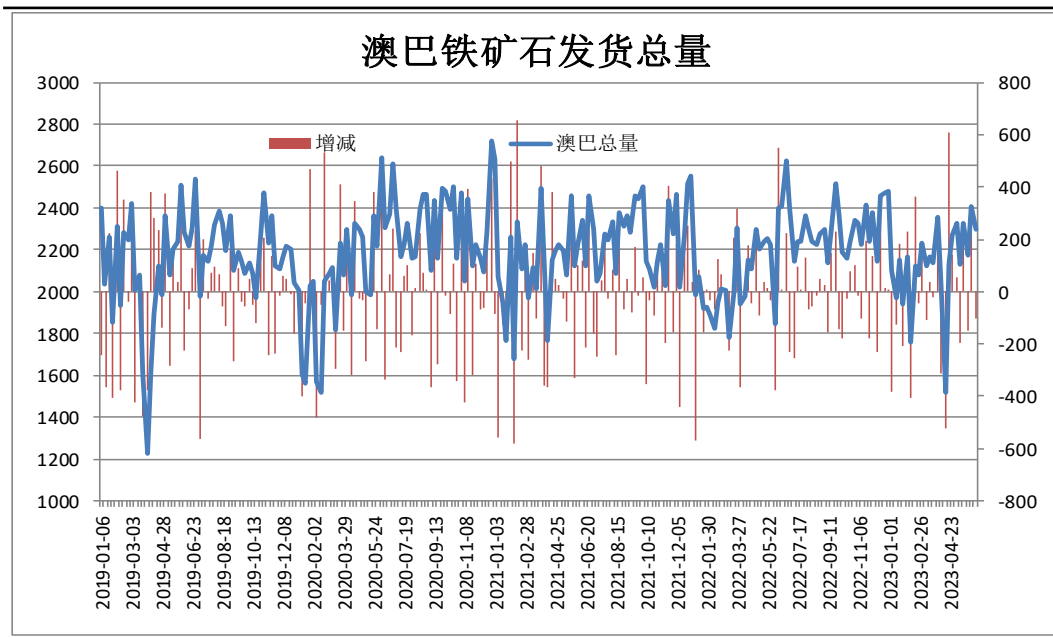


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月16日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报890元/干吨，周环比+2元/干吨。
- 6月16日，天津港一级冶金焦现货报价2040元/吨，周环比+0元/吨。

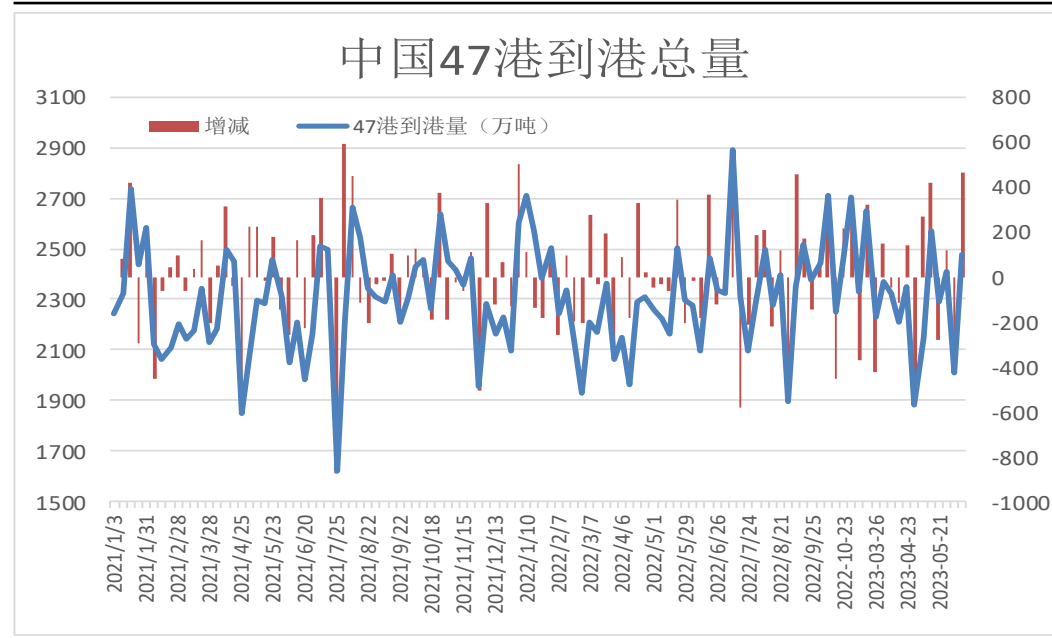
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

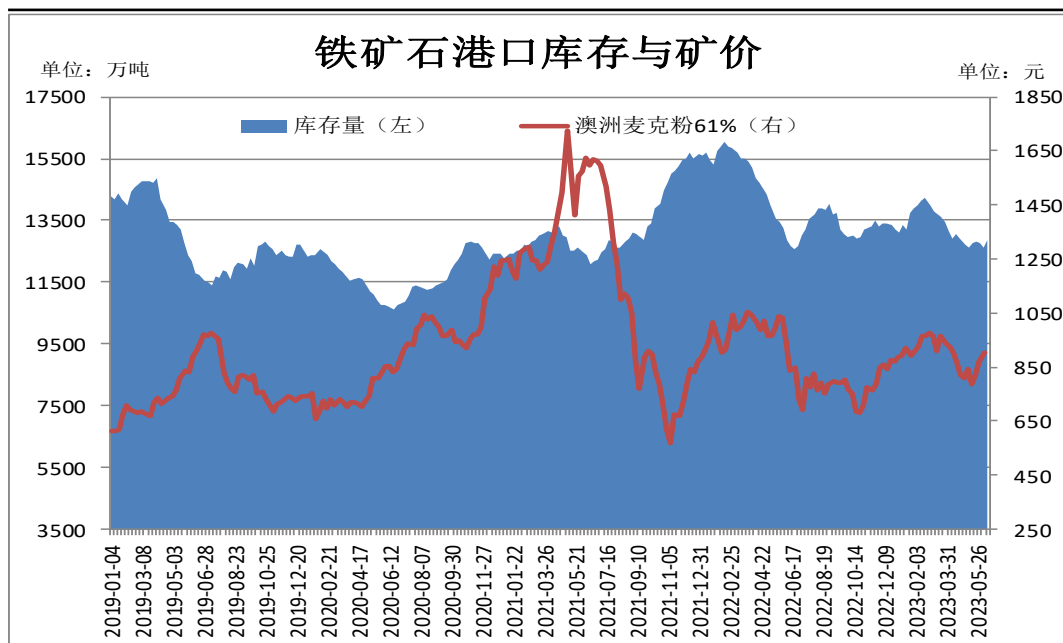


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2645.1万吨，环比增加167.6万吨。
- 6月5日-6月11日中国47港到港总量2474.2万吨，环比增加462.6万吨；中国45港到港总量2313.4万吨，环比增加353.2万吨；北方六港到港总量为1179.9万吨，环比增加296.3万吨。

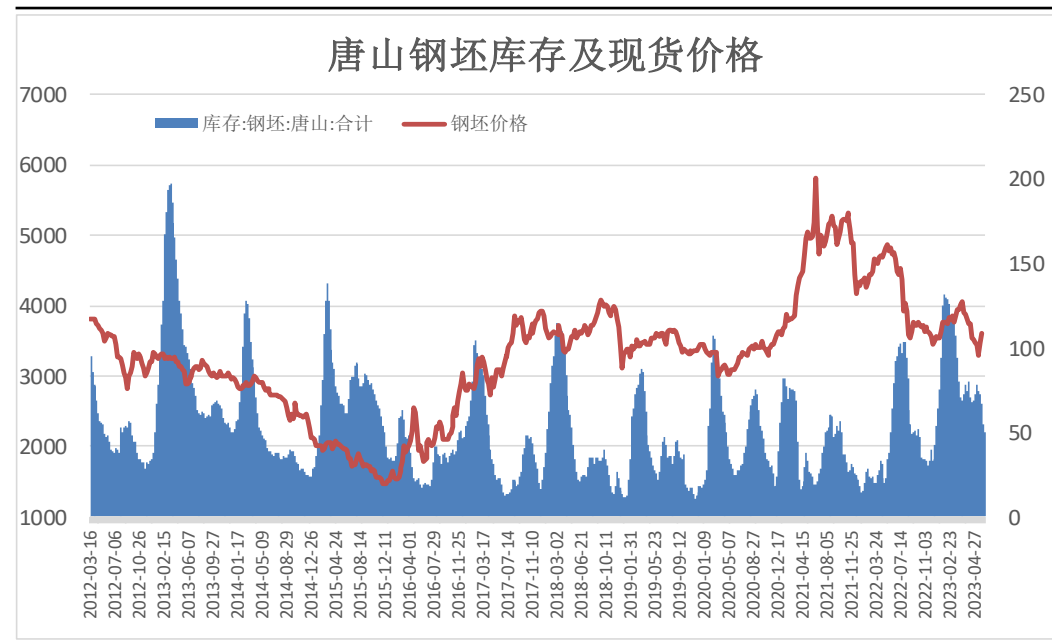
本周铁矿石港口库存增加

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

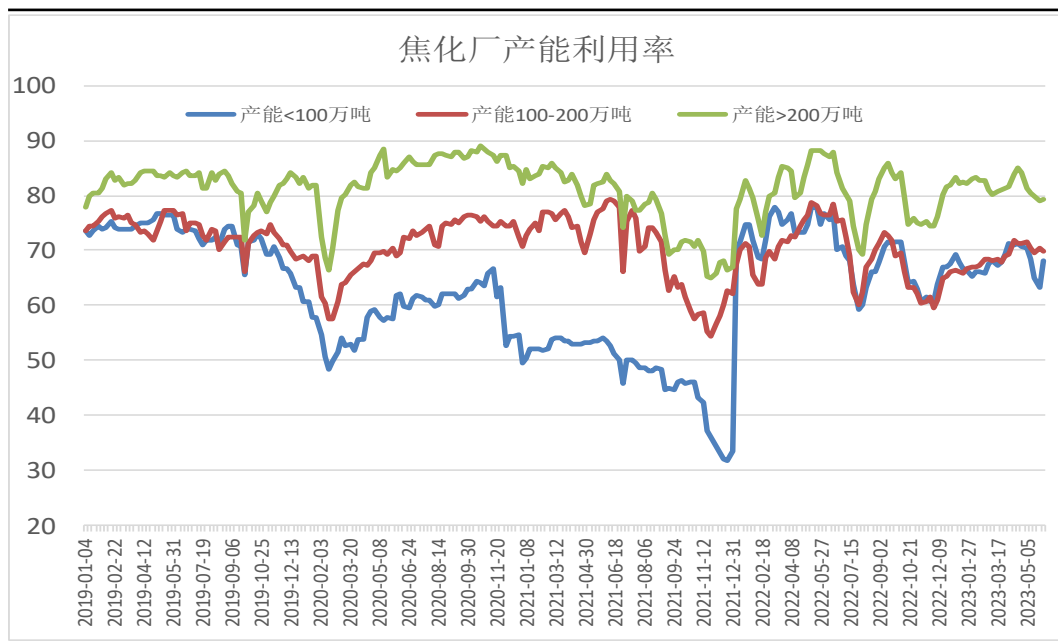


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月16日, Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12849.94, 环比增227.68; 日均疏港量296.17降4.67。分量方面, 澳矿5815.85增108.07, 巴西矿4412.21增77.64; 贸易矿7739.74增160.26 (单位: 万吨)。
- 6月15日, 河北唐山钢坯库存量为50.24万吨, 较上一周减少4.57万吨。

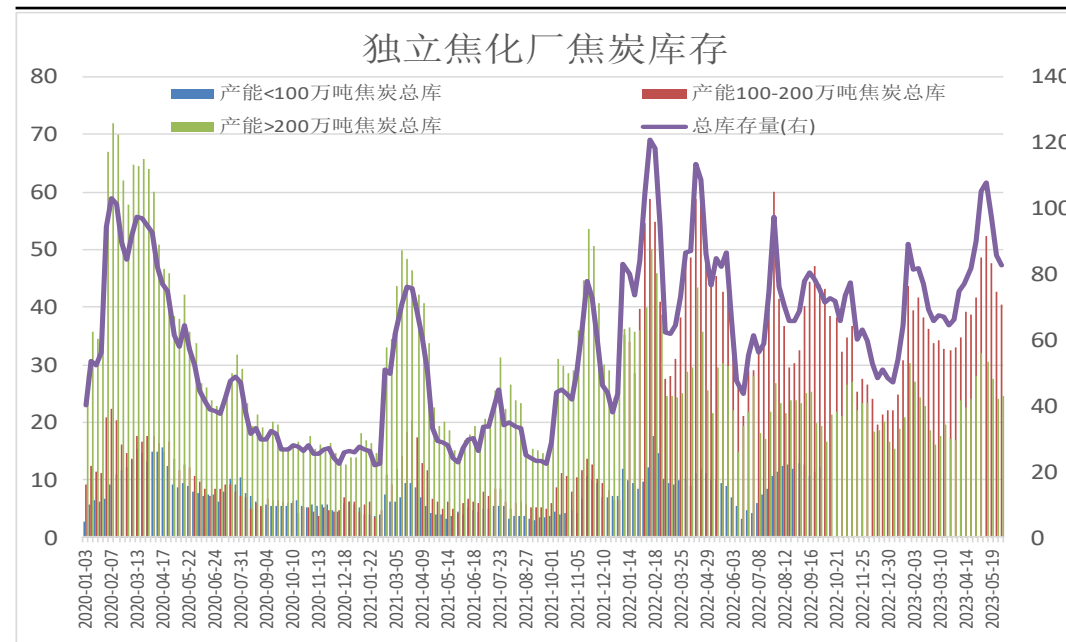
本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

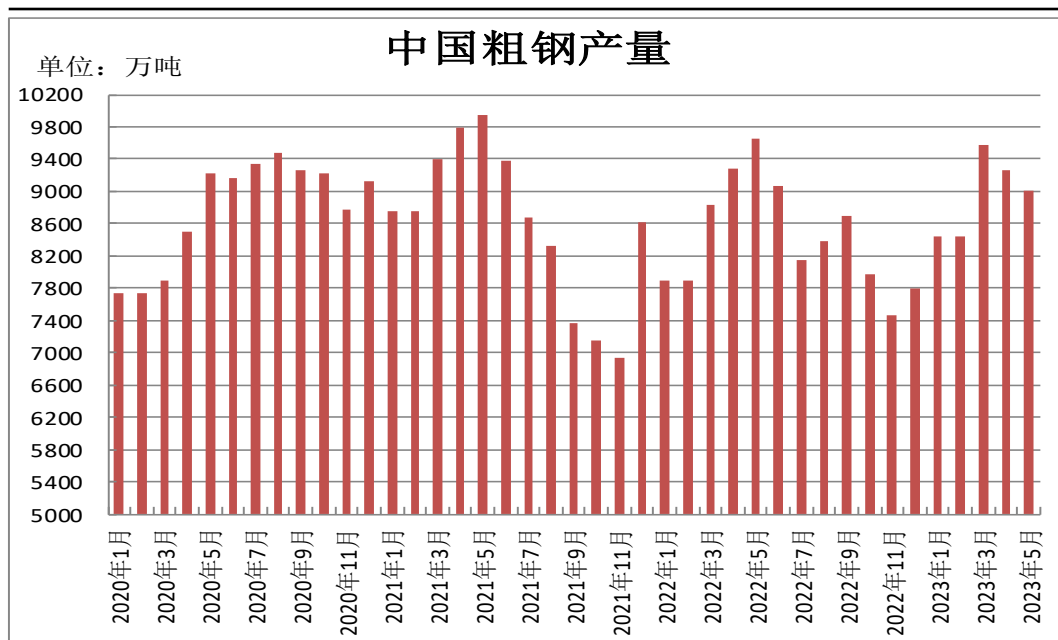


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.2% 增 0.2%；焦炭日均产量67.6 增 0.1，焦炭库存97.1 减 5.8，炼焦煤总库存780.1 增 12.7，焦煤可用天数8.7天 增 0.1 天。

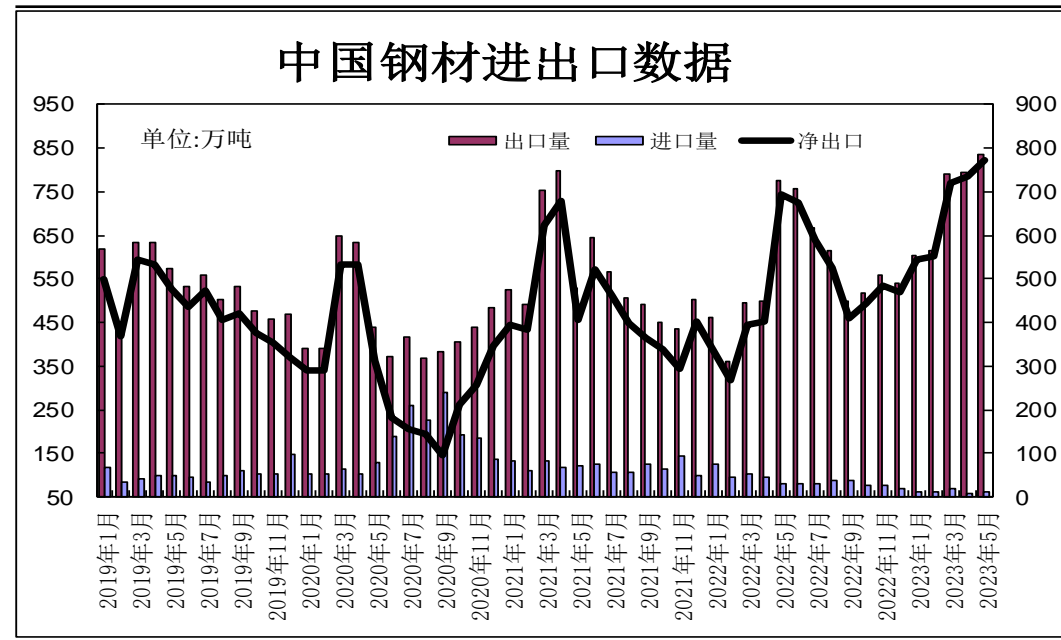
供应端——5月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

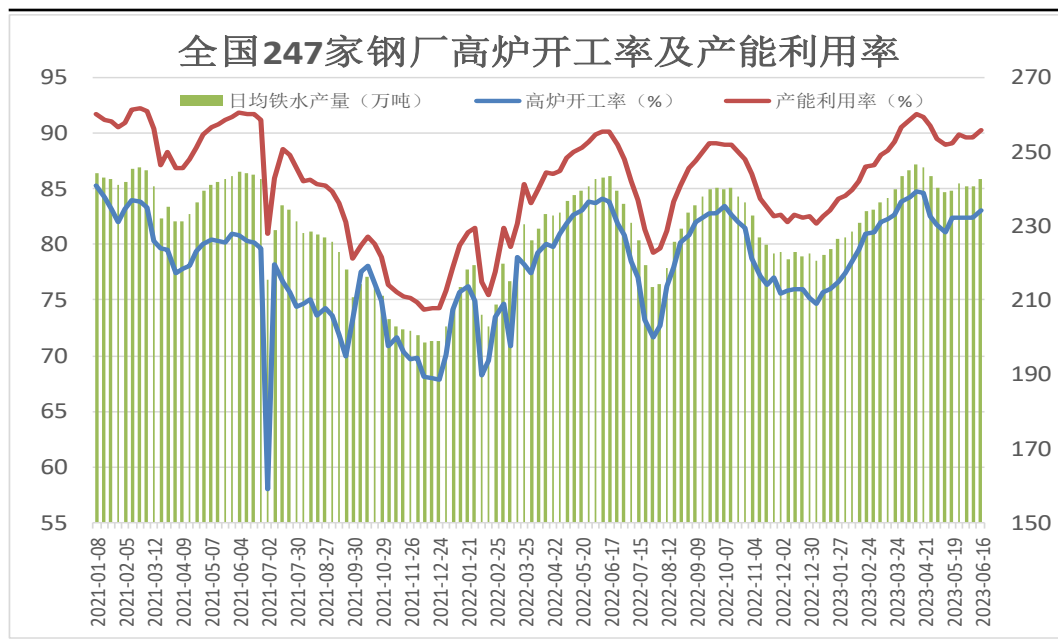


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年5月，中国粗钢产量9012万吨，同比下降7.3%；钢材产量11847万吨，同比下降1.3%。1-5月，中国粗钢产量44463万吨，同比增长1.6%；钢材产量55706万吨，同比增长3.2%。
- 据海关统计数据显示，2023年5月中国进口钢材63.1万吨，1-5月份进口312.9万吨，同比下降37.1%。5月出口钢材835.6万吨，1-5月份出口3636.9万吨，同比增长40.9%。

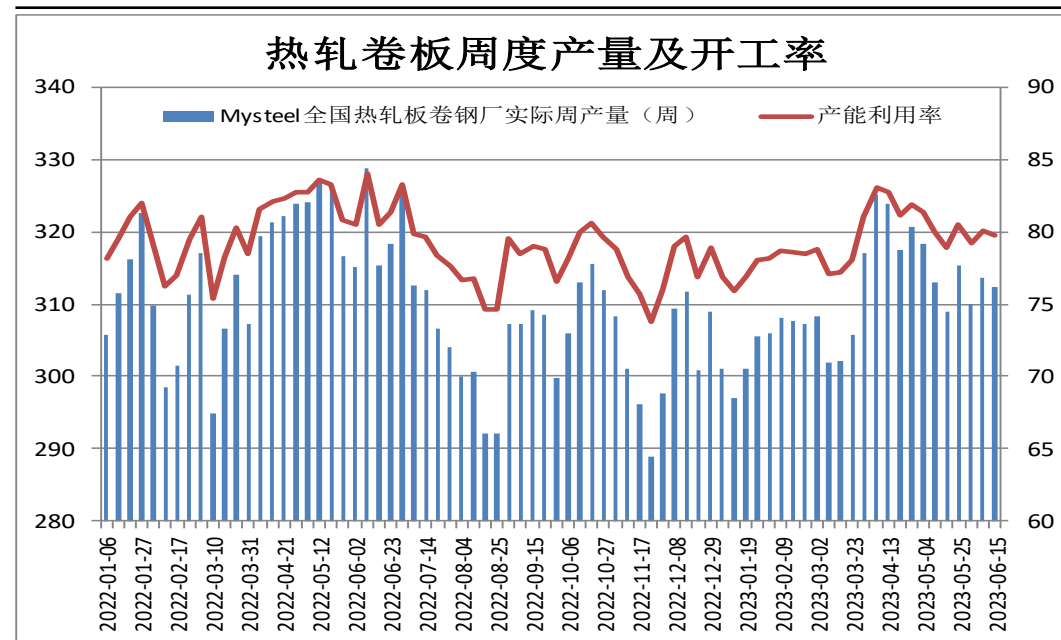
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

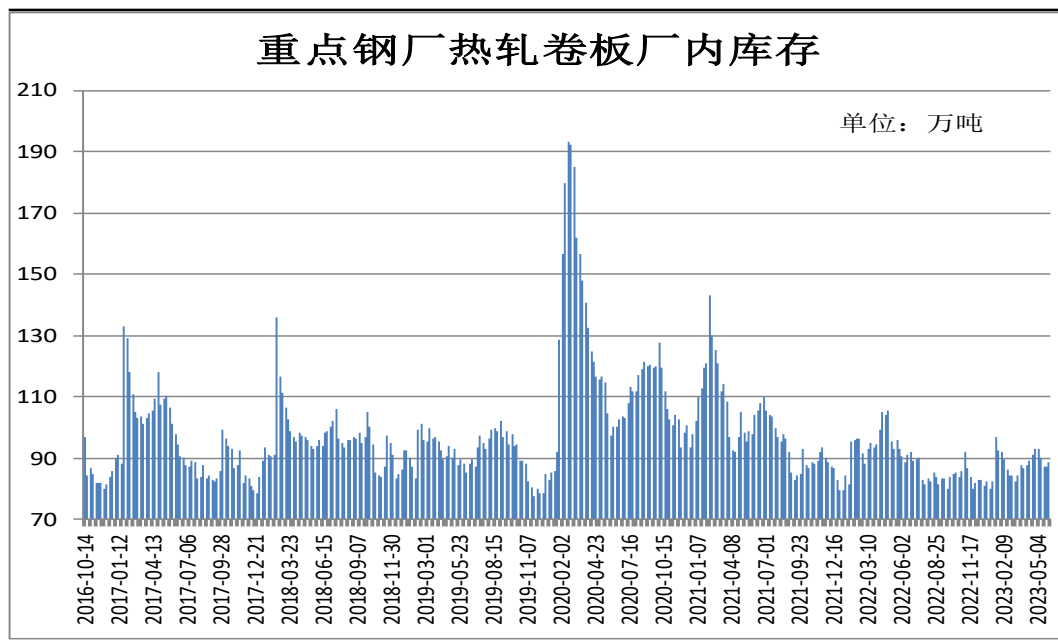


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月16日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.09%，环比上周增加0.73个百分点，同比去年下降0.74个百分点；高炉炼铁产能利用率90.32%，环比增加0.65个百分点，同比增加0.17个百分点。
- 6月15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312.36万吨，较上周减少1.24万吨，较去年同期减少2.93万吨。

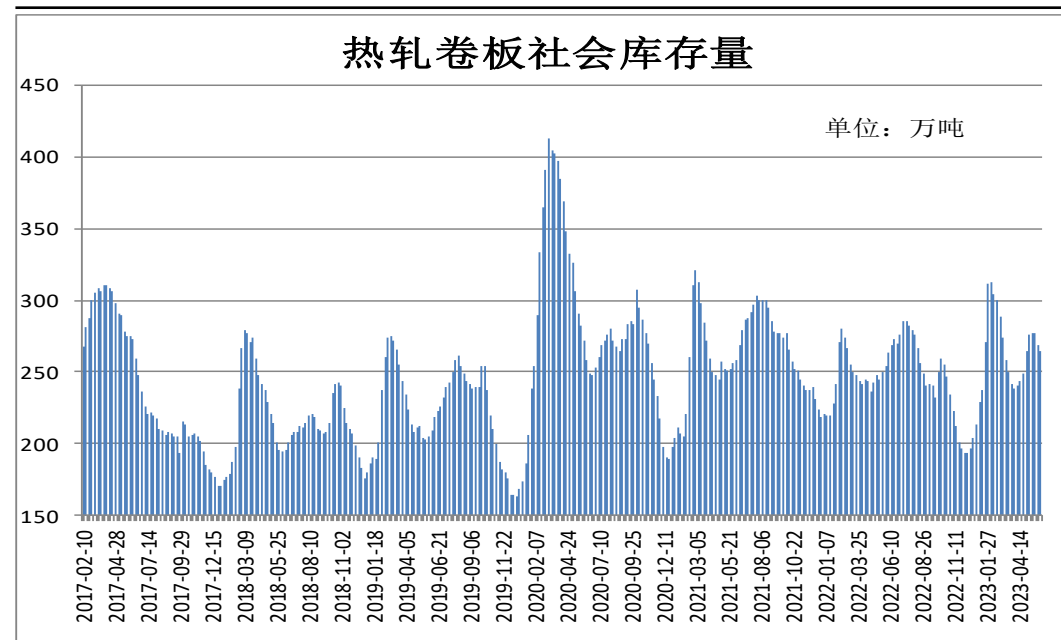
供应端——厂内库存&社会库存回升

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

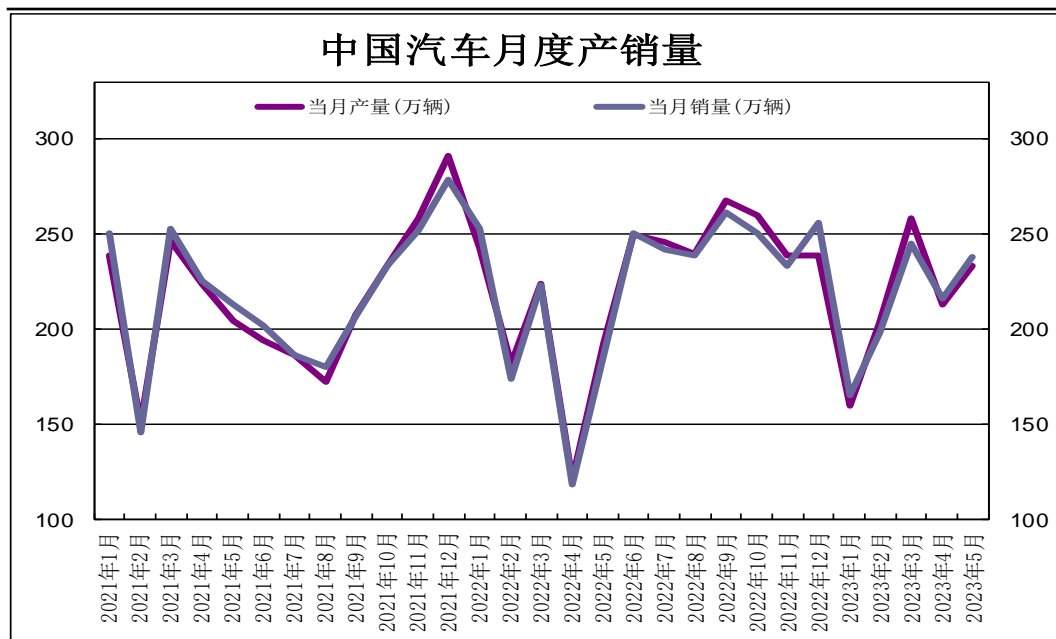


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月15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88.83万吨，较上周增加0.14吨，较去年同期增加0.01万吨。
- 6月15日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为264.5万吨，较上周增加0.09万吨，较去年同期减少5.22万吨。

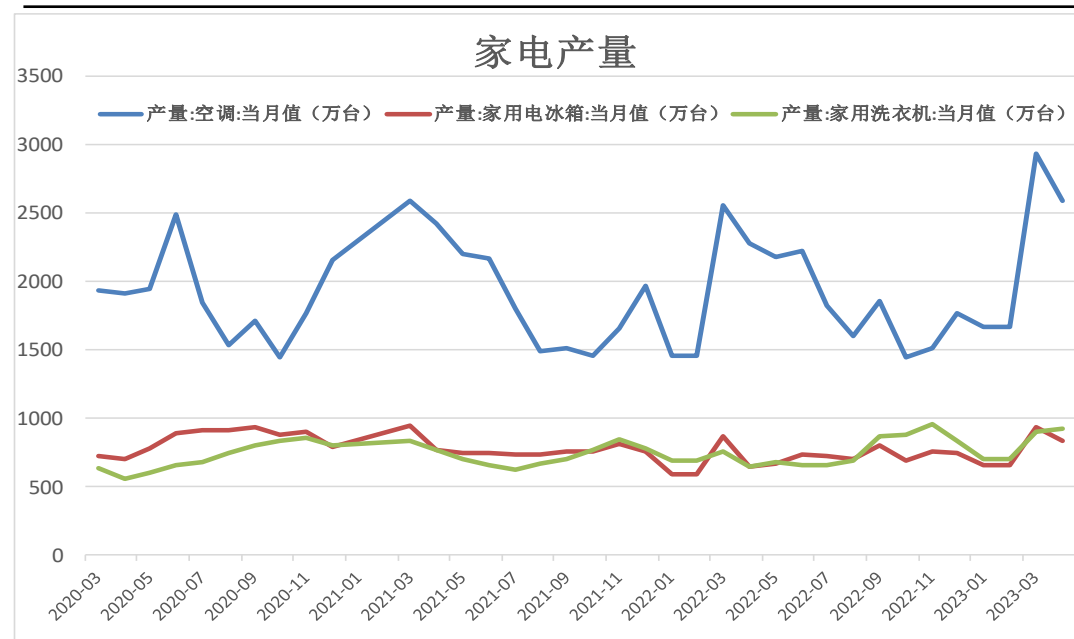
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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

- 2023年5月份，汽车产销量分别完成233.3万辆和238.2万辆，环比分别增长9.4%和10.3%，同比分别增长21.1%和27.9%。
- 2023年1-4月家用空调累计生产8869.5万台，同比+12.2%；1-4月家用冰箱生产3009.4万台，同比+11%；1-4月家用洗衣机生产3211.4万台，同比+15%。

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。