

「2022.7.15」

热轧卷板市场周报

厂库与社库双增，热卷维持震荡偏弱

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



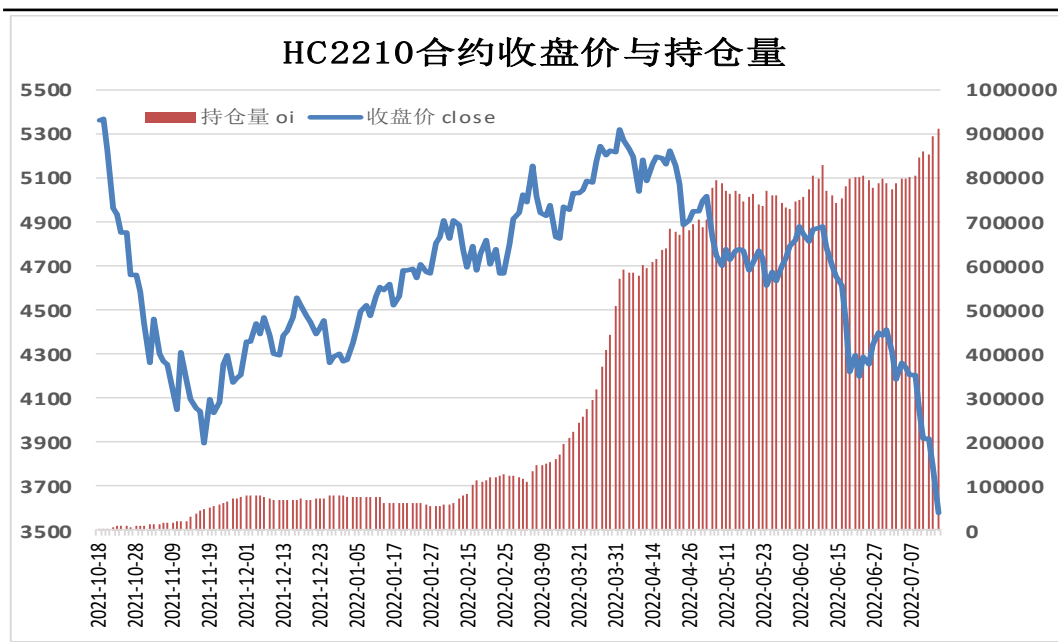
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ 本周热轧卷板期价大幅下挫。美国6月非农数据好于预期，叠加6月CPI创逾40年来最大涨幅，强化美联储7月继续加息75个基点的决心。此外，全球经济衰退担忧加剧，叠加钢厂高炉开工率下滑，炉料走弱，炼钢成本下移及热卷库存回升等利空消息持续打压钢价。
- ◆ 下周热卷期价或延续震荡偏弱。供应端，本期热卷周度产量小幅下滑，但产能利用率维持在80%附近，随着钢价走弱，钢厂利润收缩，高炉检修增多。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双增，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，而随着炉料持续走弱，炼钢成本下移对钢价支撑减弱。
- ◆ 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，期价跌破下轨支撑。操作上建议，震荡偏空交易，注意操作节奏及风险控制。

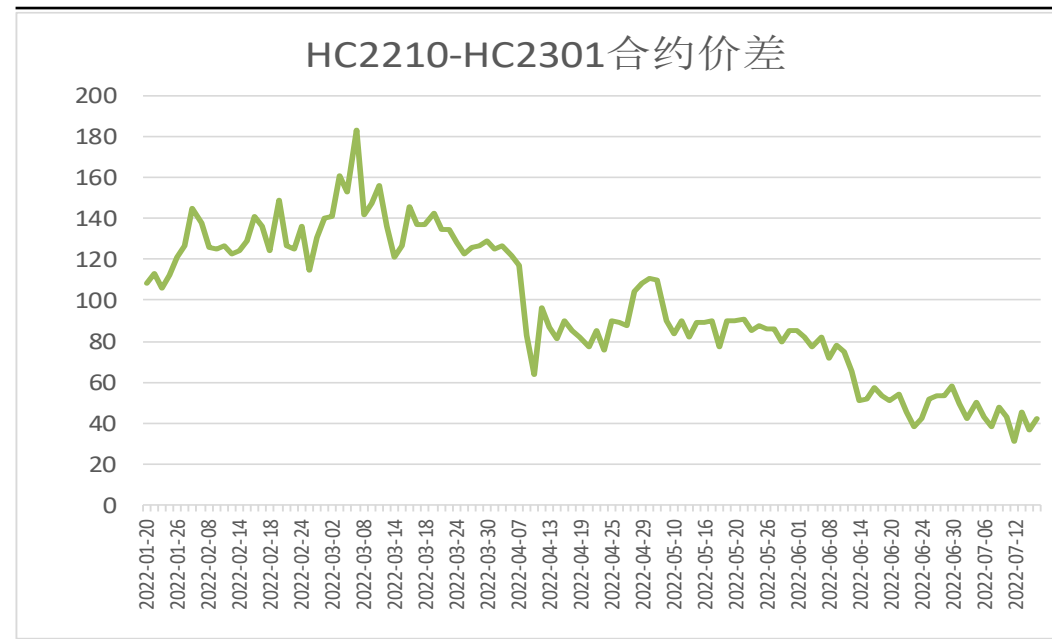
本周期货价格大幅下挫

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

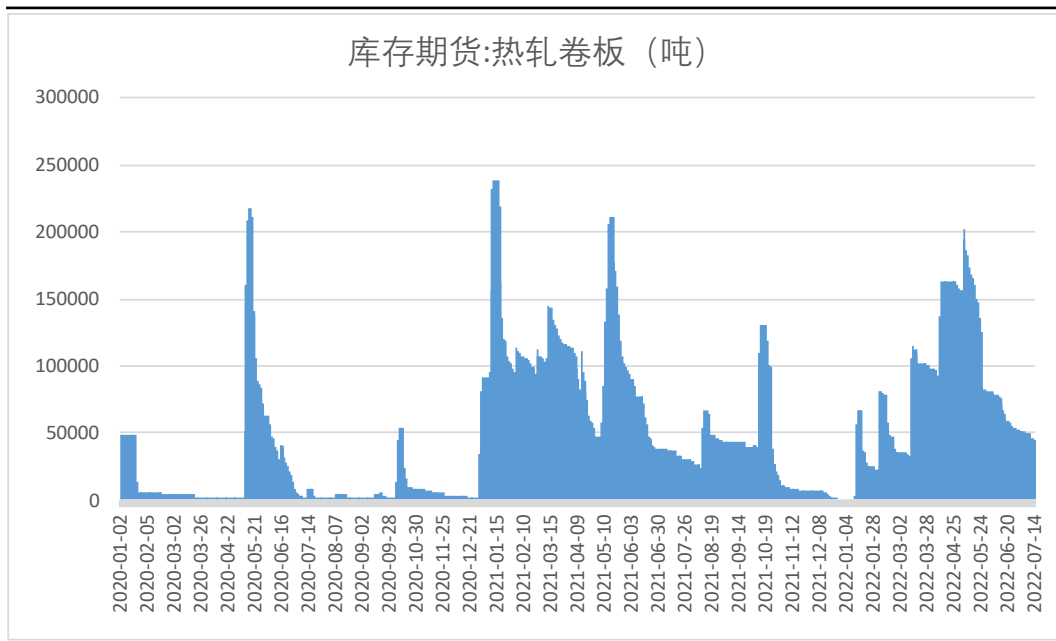


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2210合约大幅下挫。
- 本周，HC2210合约走势弱于HC2301合约，15日价差为42元/吨，周环比-6元/吨。

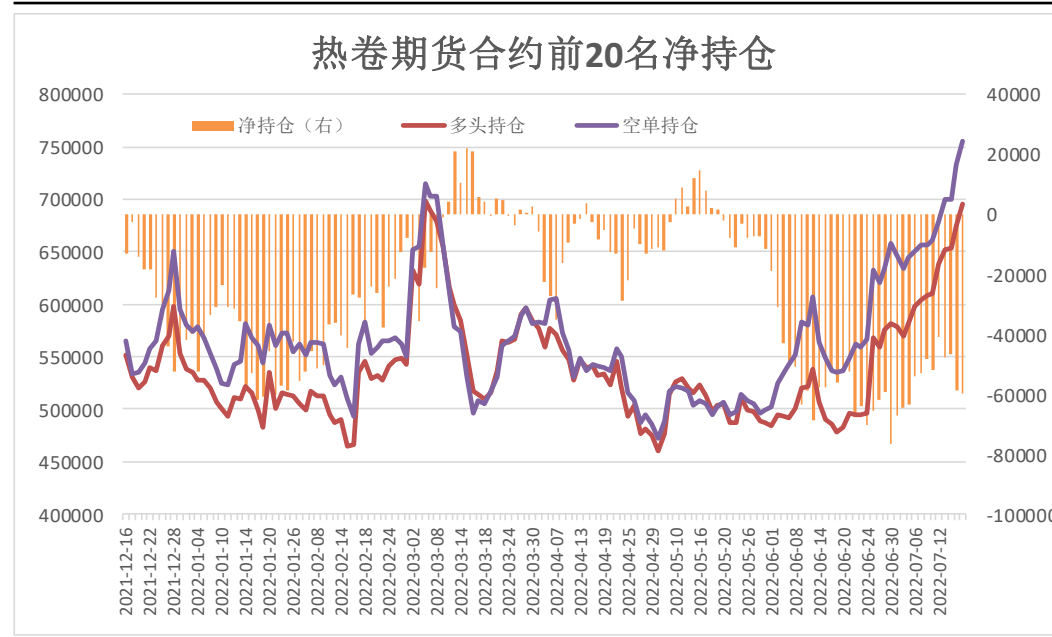
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空增加

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

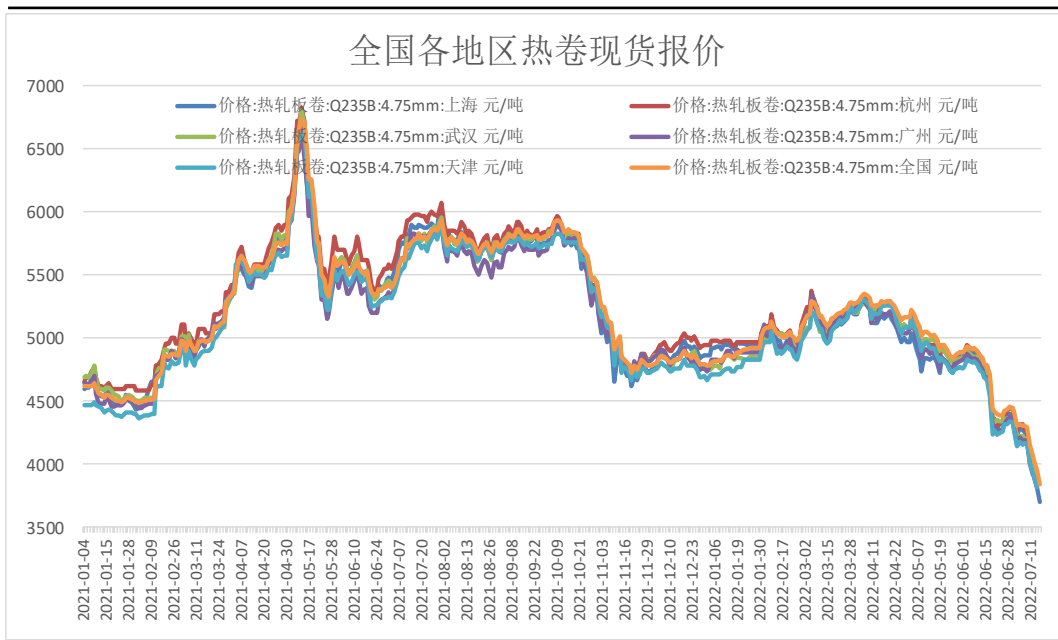


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月15日，上海期货交易所热卷仓单量为44926吨，周环比-4499吨。
- 7月15日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空59690张，较上一周-7601张。

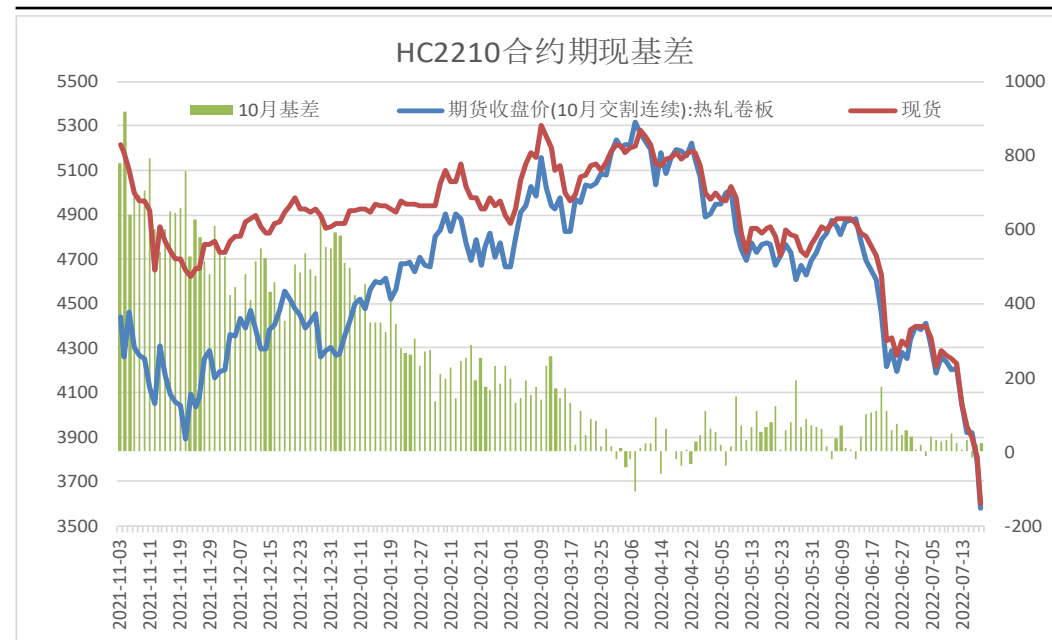
本周现货价格下调

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

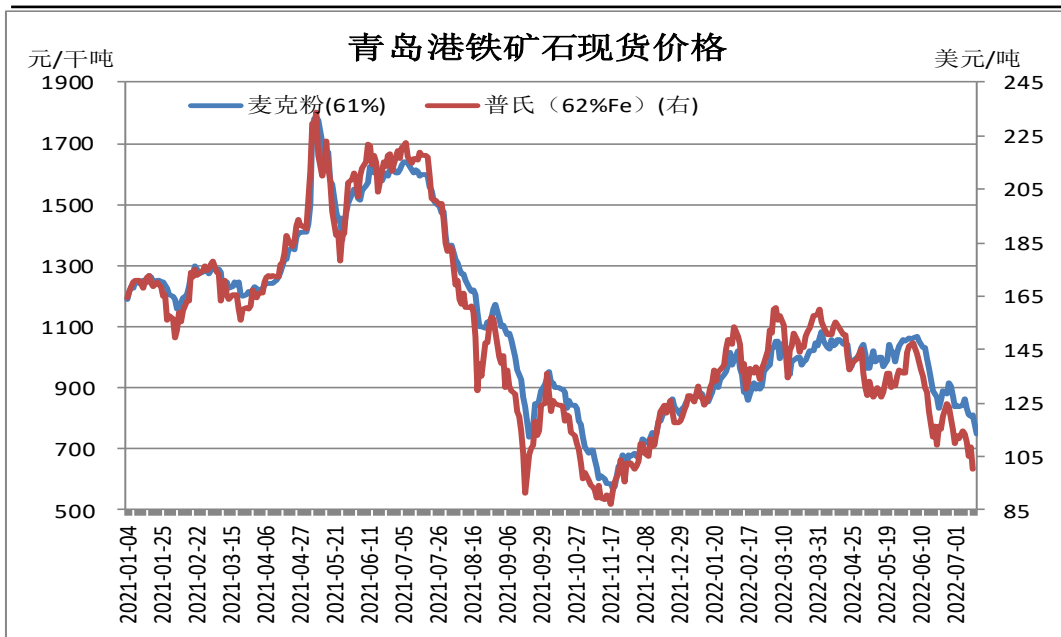


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月15日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3700元/吨, 周环比-530元/吨; 全国均价为3842元/吨, 周环比-451元/吨。
- 本周, 热卷现货价格与期货相当, 15日基差为24元/吨, 周环比+0元/吨。

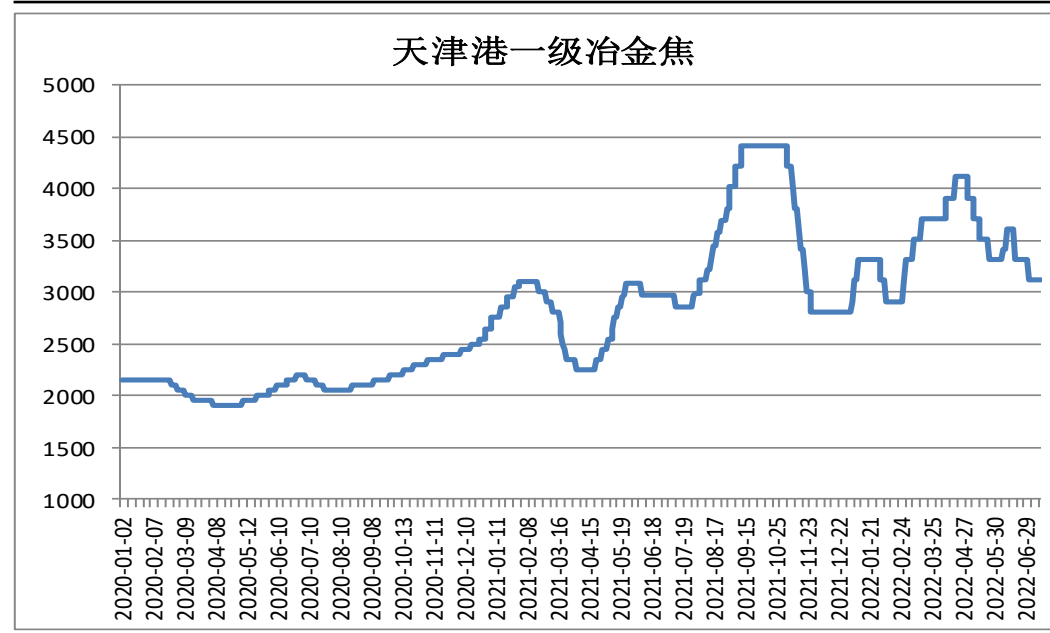
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

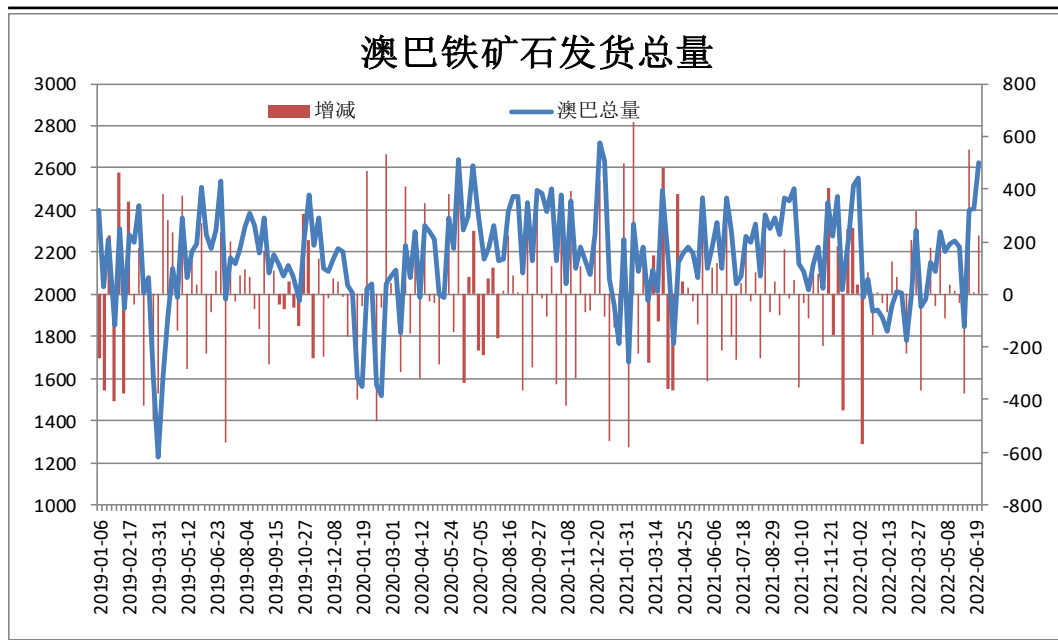


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月15日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报746元/干吨，周环比-118元/干吨。
- 7月15日，天津港一级冶金焦现货报价3310元/吨，周环比+0元/吨。

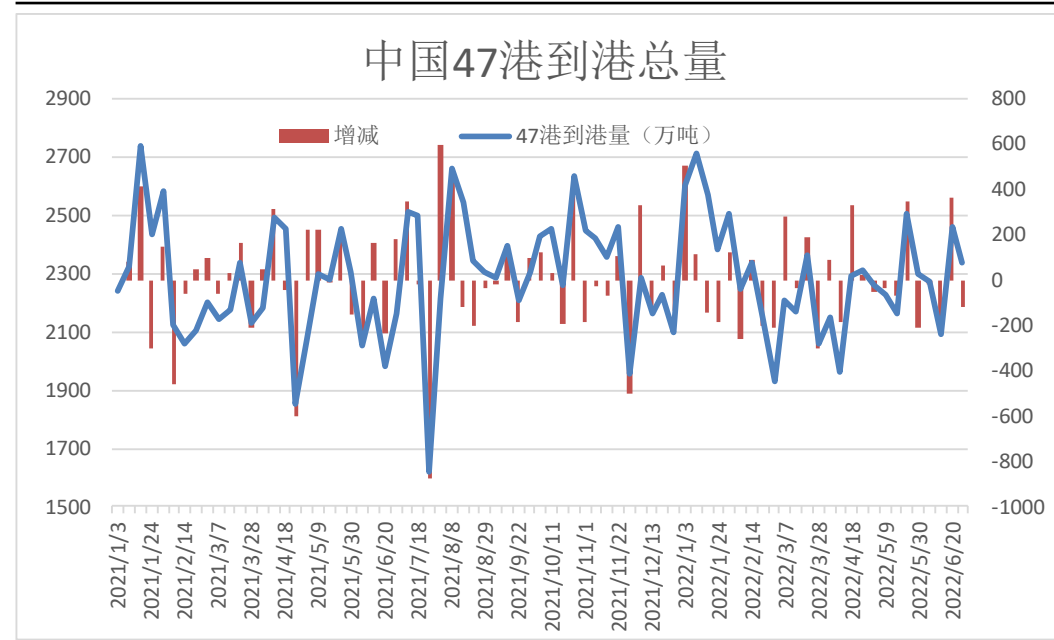
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

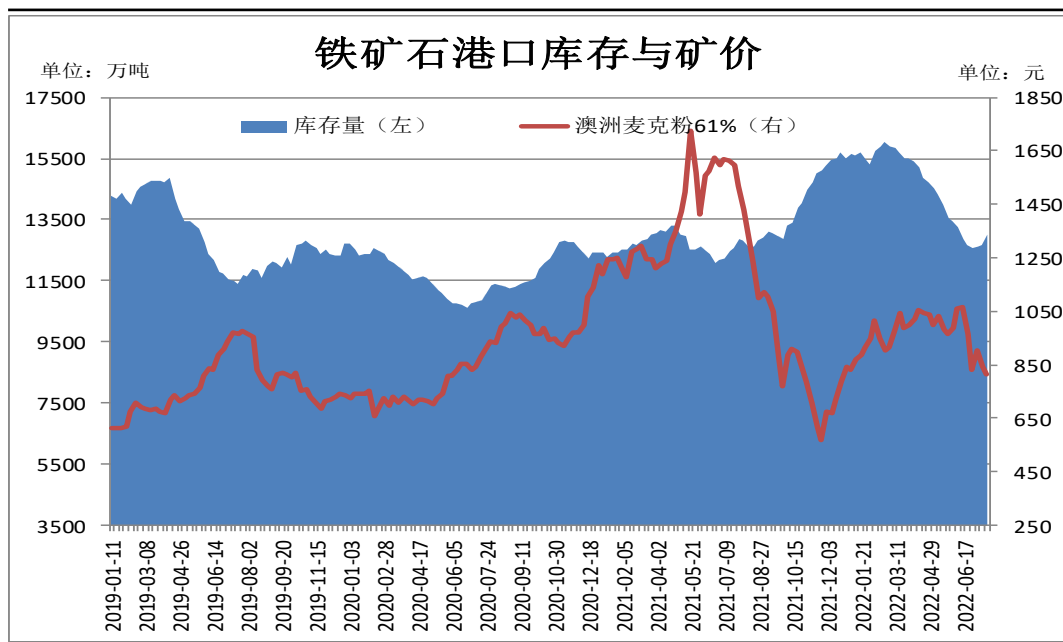


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2374.3万吨，环比减少286.8万吨。
- 7月4日-7月10日中国47港到港总量2893.4万吨，环比增加570.4万吨；中国45港到港总量2829.1万吨，环比增加603.5万吨；北方六港到港总量为1448.6万吨，环比增加318.0万吨。

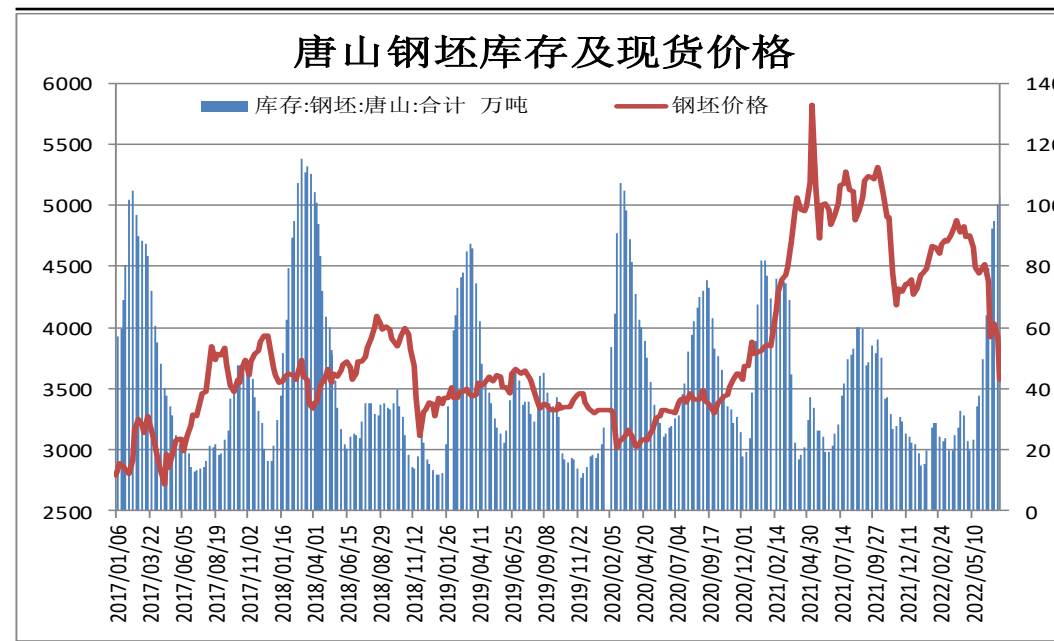
本周铁矿石港口库存继续提升

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

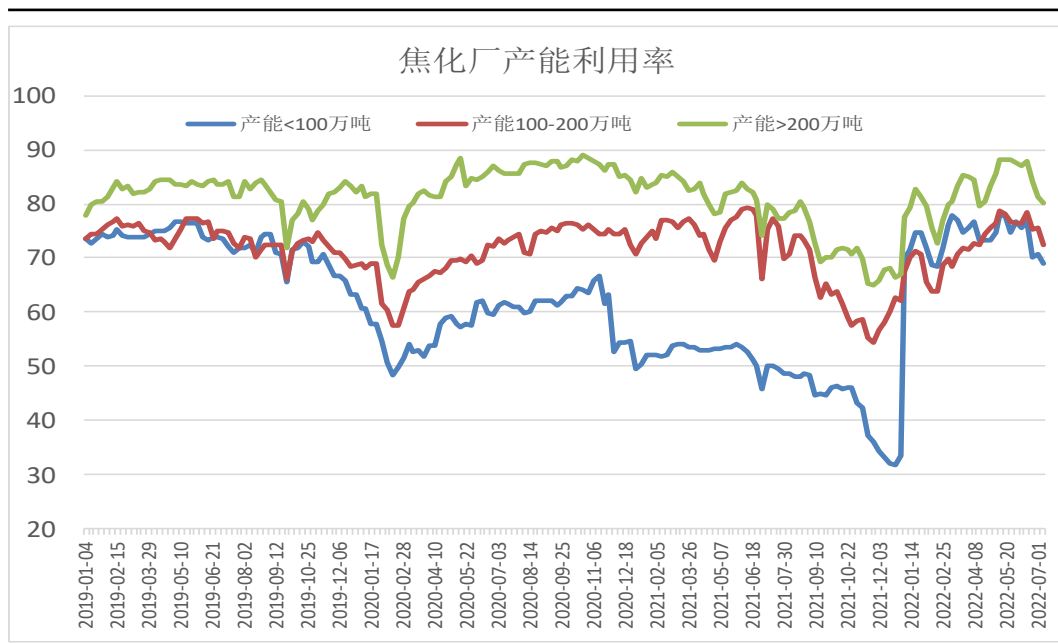


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月15日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13028.29，环比增373.67；日均疏港量274.29降14.45。分量方面，澳矿6102.58增112.3，巴西矿4269.47增111.35，贸易矿7635.19增271.95。（单位：万吨）
- 7月15日，河北唐山钢坯库存量为103.05万吨，较上一周+2.75万吨。

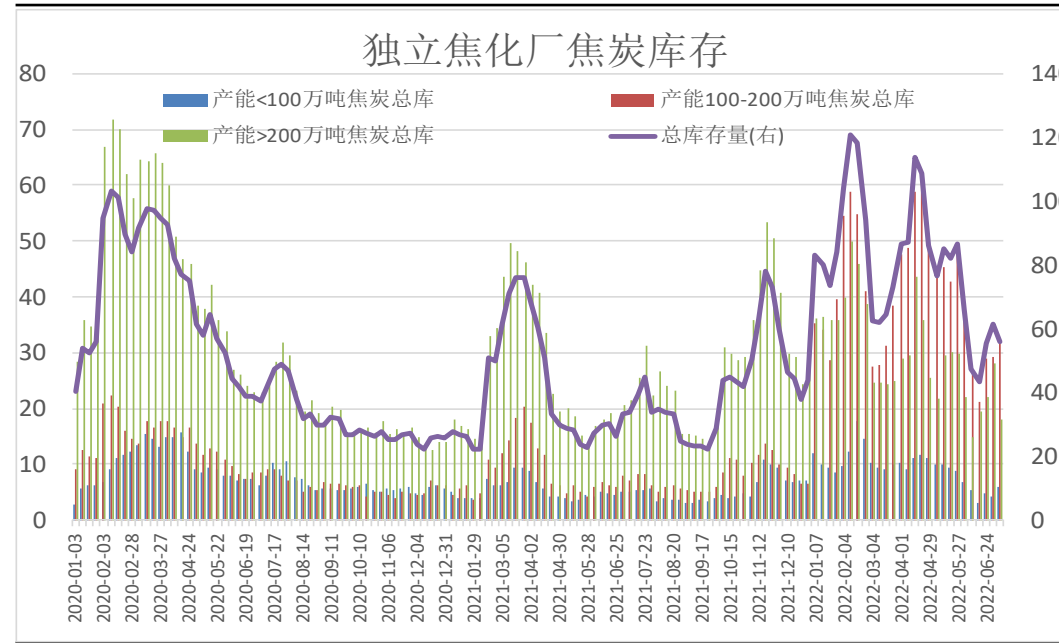
本周焦化厂开工率下调，库存增加

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

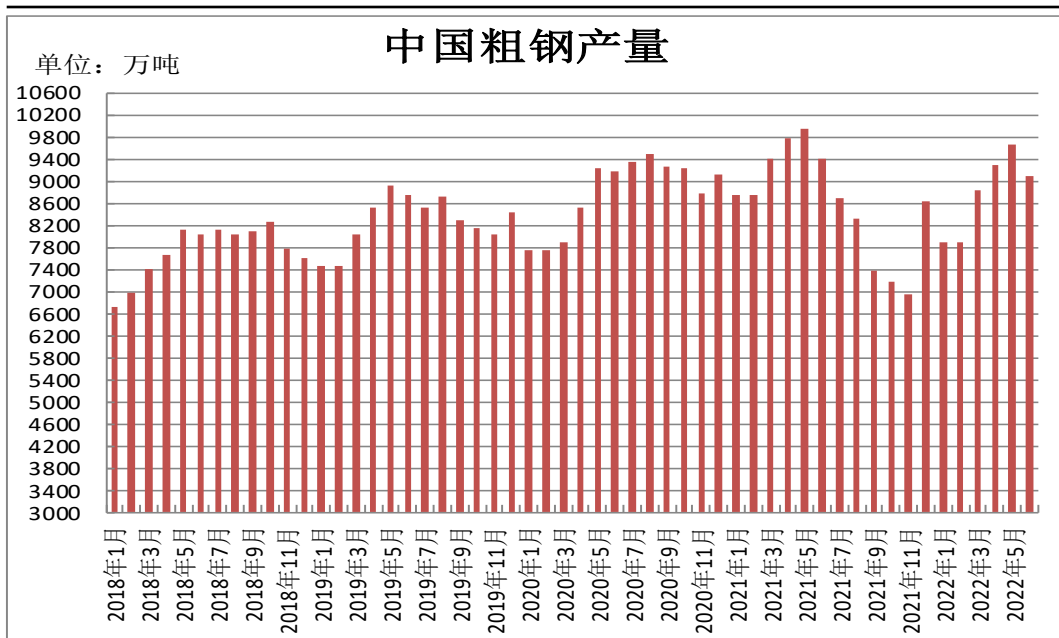


来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 本周Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为72.0% 减 1.8%; 焦炭日均产量61.5 减 1.5, 焦炭库存76.2 增 6.5, 炼焦煤总库存945.7 减 69.1。(单位: 万吨)

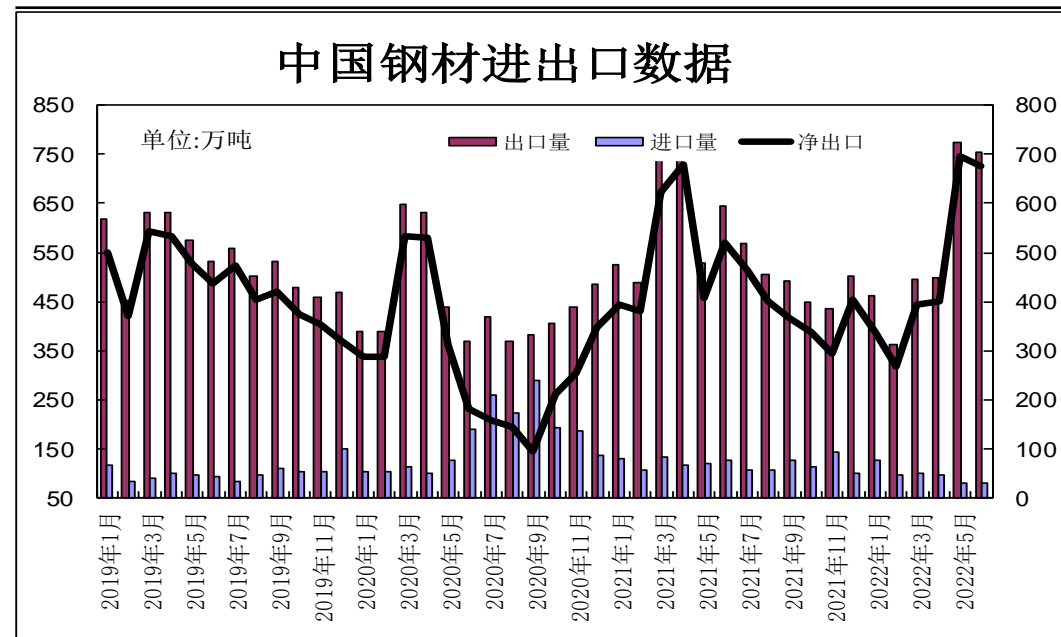
供应端——6月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

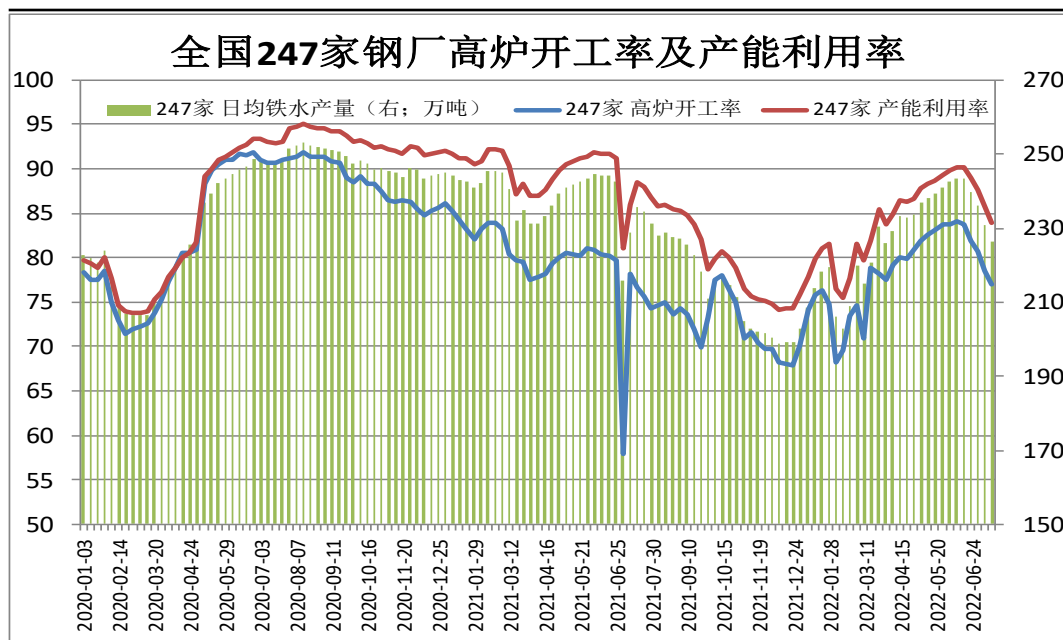


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，6月，中国粗钢产量9073万吨，同比下降3.3%；1-6月，中国粗钢产量52688万吨，同比下降6.5%。
- 据海关统计数据 displays，2022年6月中国出口755.7万吨，较上月减少20.2万吨，同比增长17.0%；1-6月累计出口钢材3346.1万吨，同比下降10.5%。6月中国进口钢材79.1万吨，较上月减少1.5万吨，同比下降36.7%；1-6月累计进口钢材577.1万吨，同比下降21.5%。¹¹

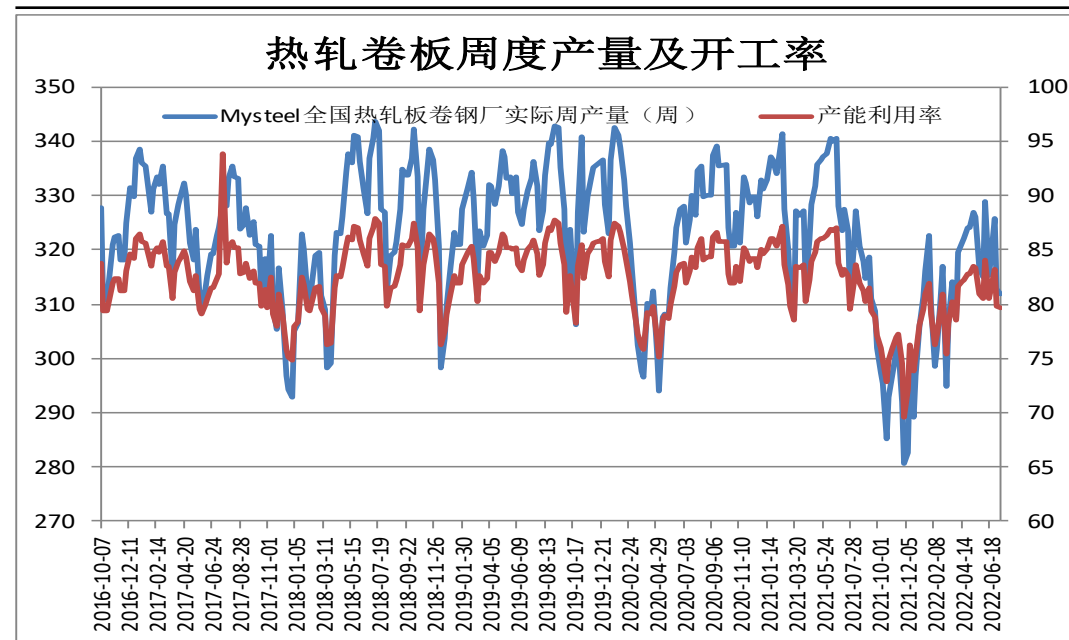
供应端——钢厂高炉开工率继续下调

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

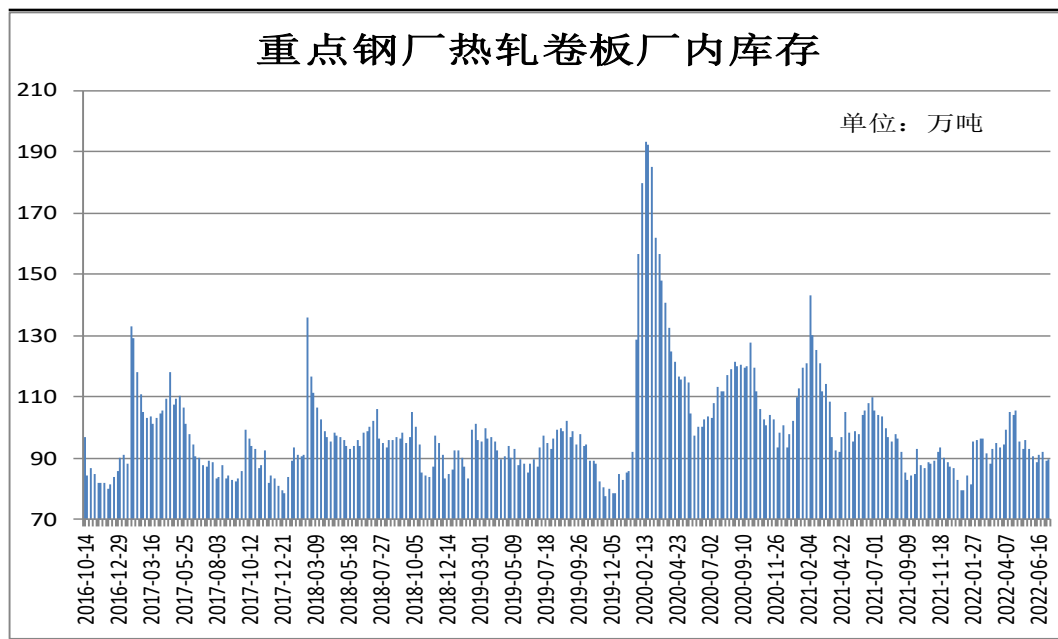


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月15日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.98%，环比上周下降1.55%，同比去年下降6.90%；高炉炼铁产能利用率84.01%，环比下降1.70%，同比下降3.99%。
- 7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311.9万吨，较上周减少0.73万吨，较去年同期减少15.56万吨。

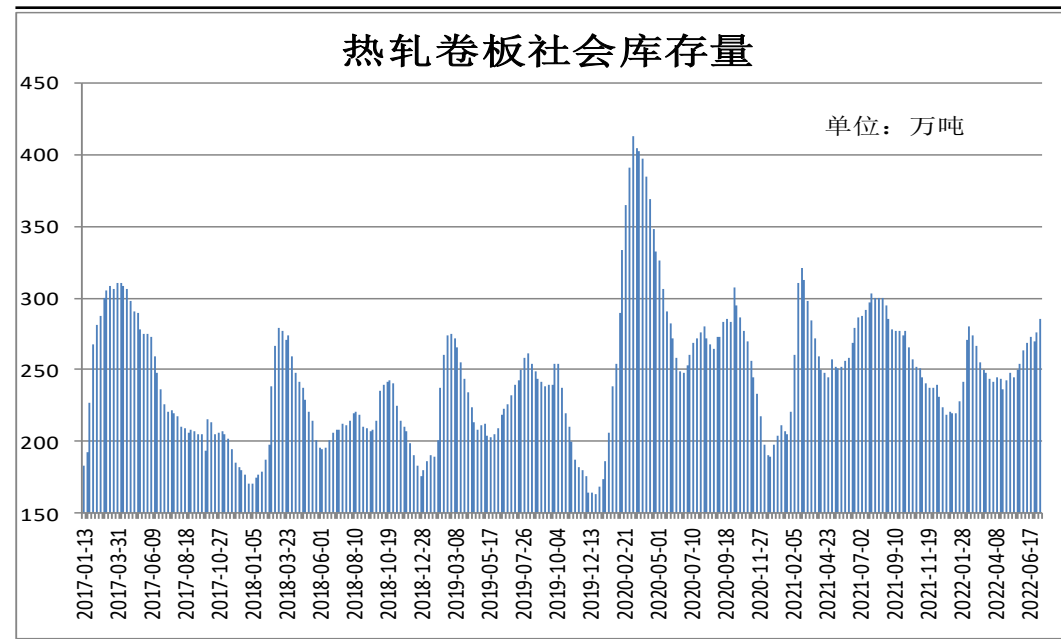
供应端——厂内库存&社会库存双增

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

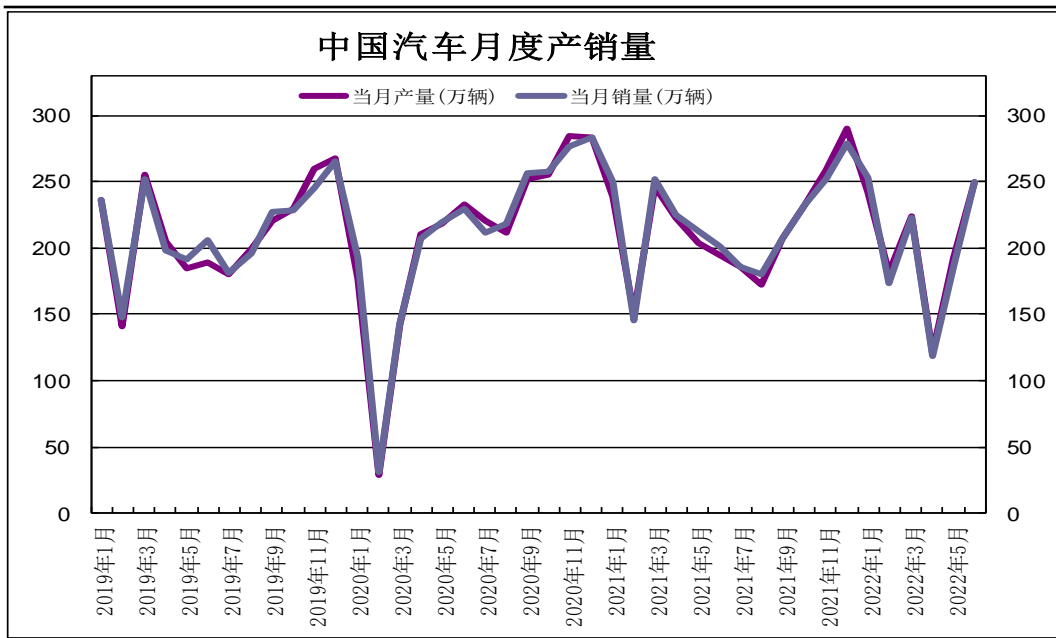


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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89.65万吨，较上周增加0.26万吨，较去年同期减少14.51万吨。
- 7月15日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为284.98万吨，较上周增加9.48万吨，较去年同期减少6.66万吨。

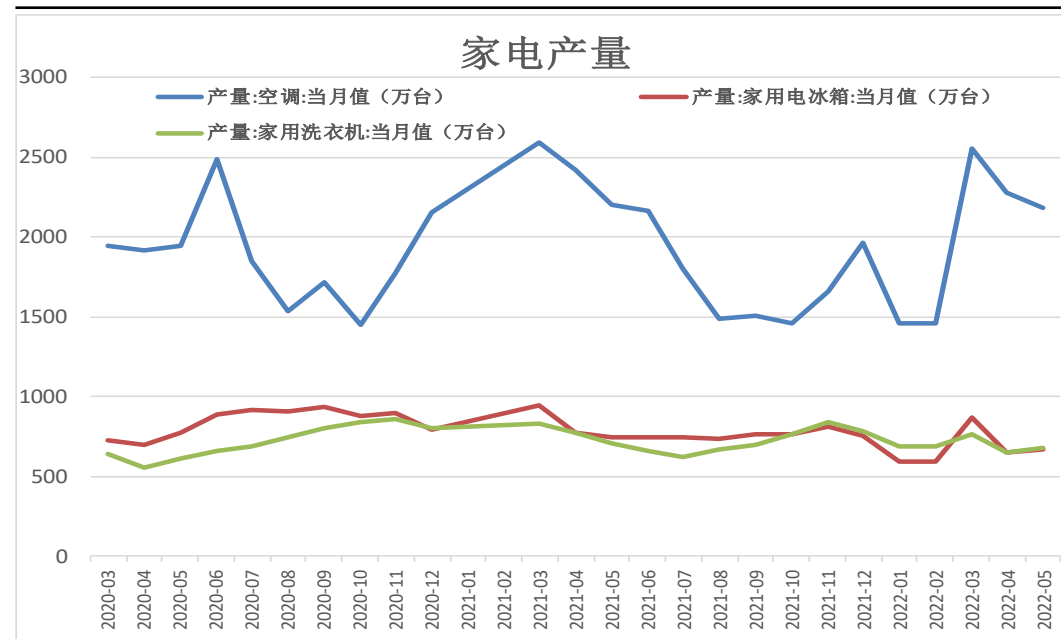
需求端——汽车产销量继续回升，家电同比下滑

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6月，我国汽车产销分别完成249.9万辆和250.2万辆，同比分别增长28.2%和23.8%。2022年1~6月，国内汽车产销分别完成1211.7万辆和1205.7万辆，同比下降3.7%和6.6%，降幅比1~5月收窄了5.9个百分点和5.6个百分点。
- 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。