

「2022.7.1」

热轧卷板市场周报

产量回升&成本支撑，热卷或维持区间整理

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



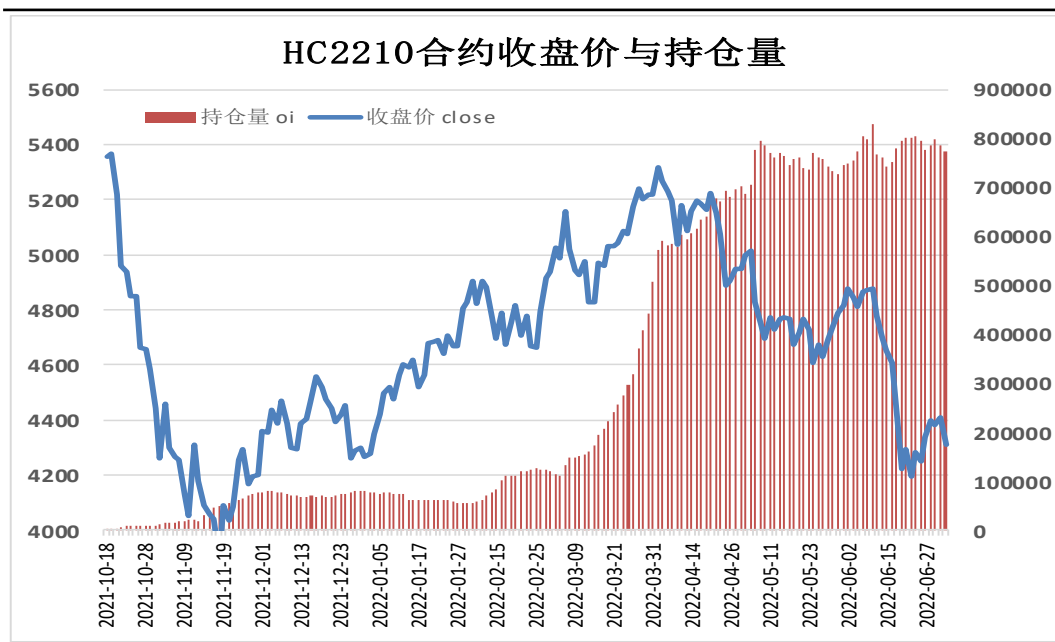
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ 本周热轧卷板期价冲高回落。随着河北钢坯现货报价上调，同时CMF报告预测，下半年中国实际GDP增速有望达到6.4%，提振市场多头情绪，热卷期价顺势上行。下半周则承压回调，因钢厂高炉检修增多，炉料现货需求减少预期增强，双焦及铁矿石价格大幅回落拖累成材，另外美国5月PCE价格指数同比涨幅接近40年峰值，鲍威尔鹰派言论推高美元指数打压大宗商品。
- ◆ 下周热卷期价或延续区间整理。供应端，本期热卷周度产量继续小幅反弹，产能利用率提升至83%附近，产量接近去年同期水平，前期有消息称“6月底-7月份唐山及周边共计8家钢企10座高炉计划检修减产”，继续关注限产政策。需求端，下游需求表现一般，热卷厂内库存与社会库存一增一降，变化不大，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指标显示上轨与下轨开口放大，期价运行于中轴下方。操作上建议，考虑于4200-4420区间低买高抛，止损70元/吨。

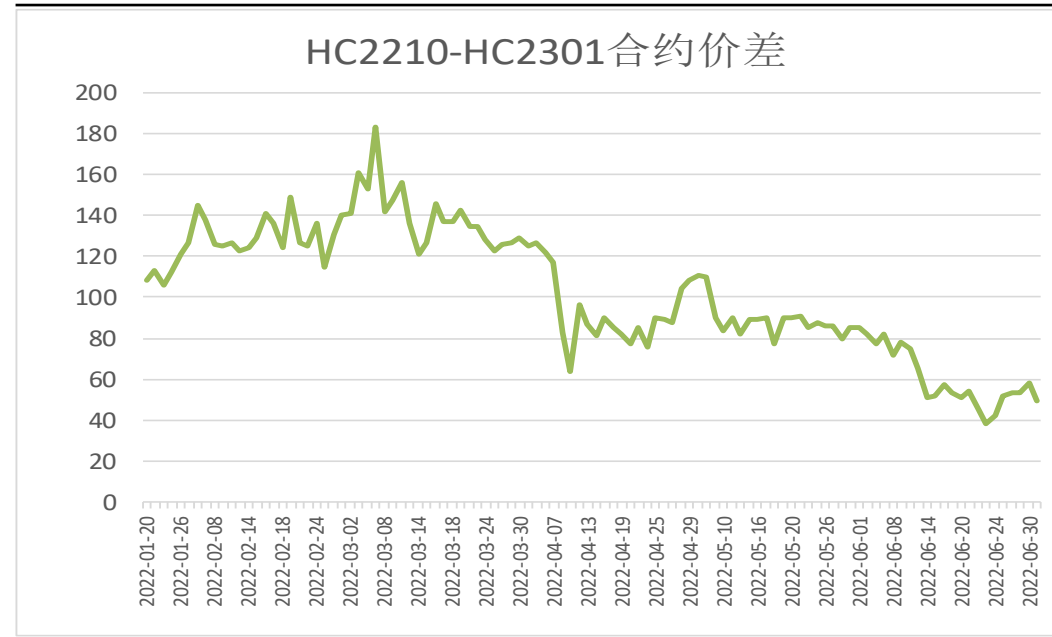
本周期货价格反弹受阻

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

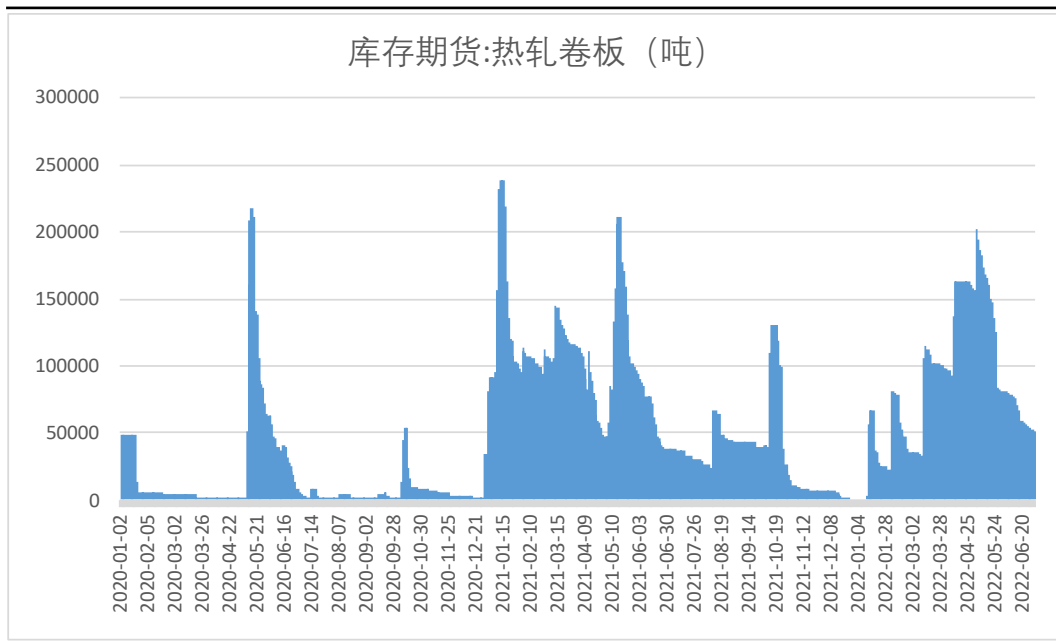


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2210合约反弹受阻。
- 本周，HC2210合约走势强于HC2301合约，1日价差为49元/吨，周环比+7元/吨。

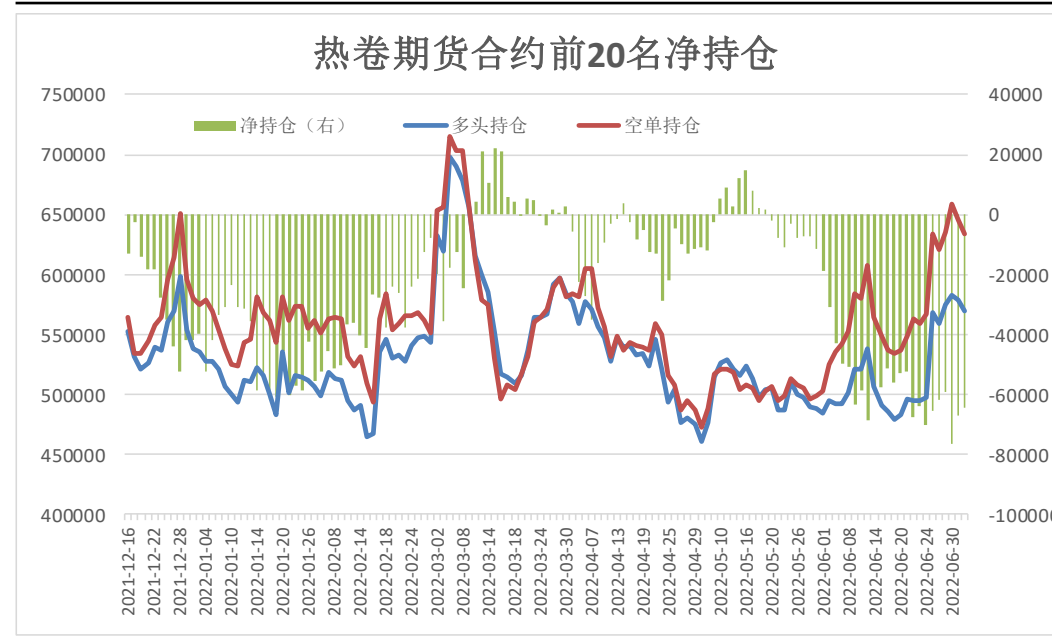
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空小幅减少

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

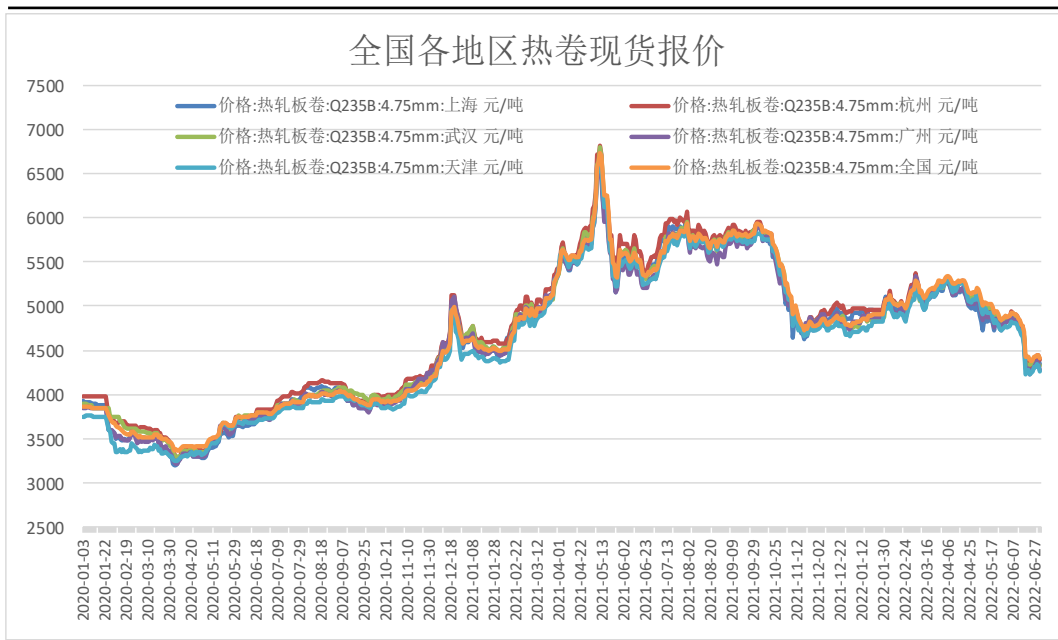


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月1日，上海期货交易所热卷仓单量为50881吨，周环比-4415吨。
- 7月1日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空64590张，较上一周+847张。

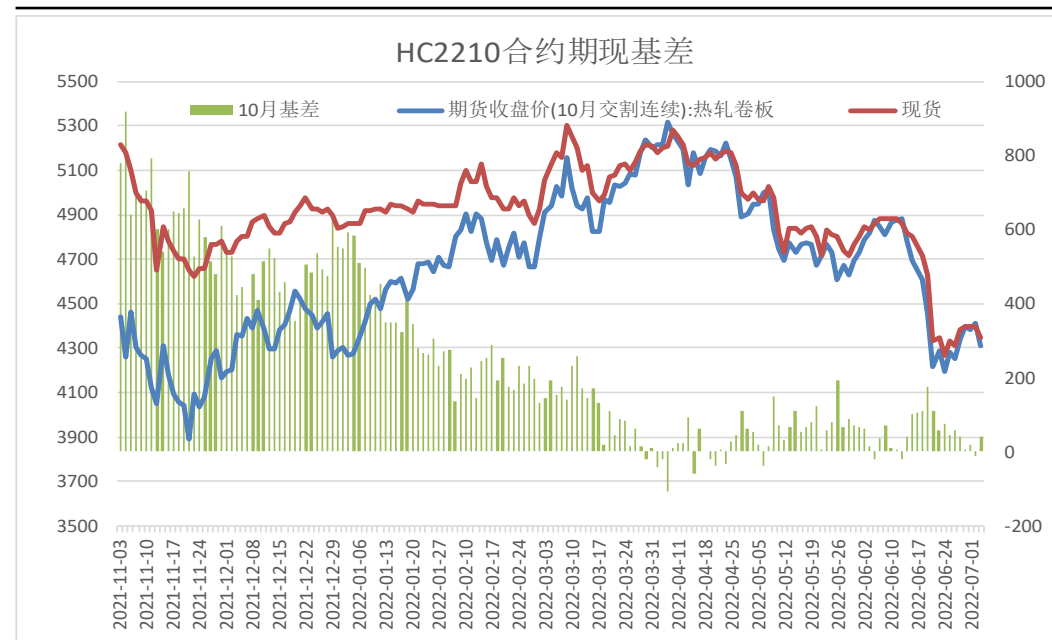
本周现货价格反弹

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

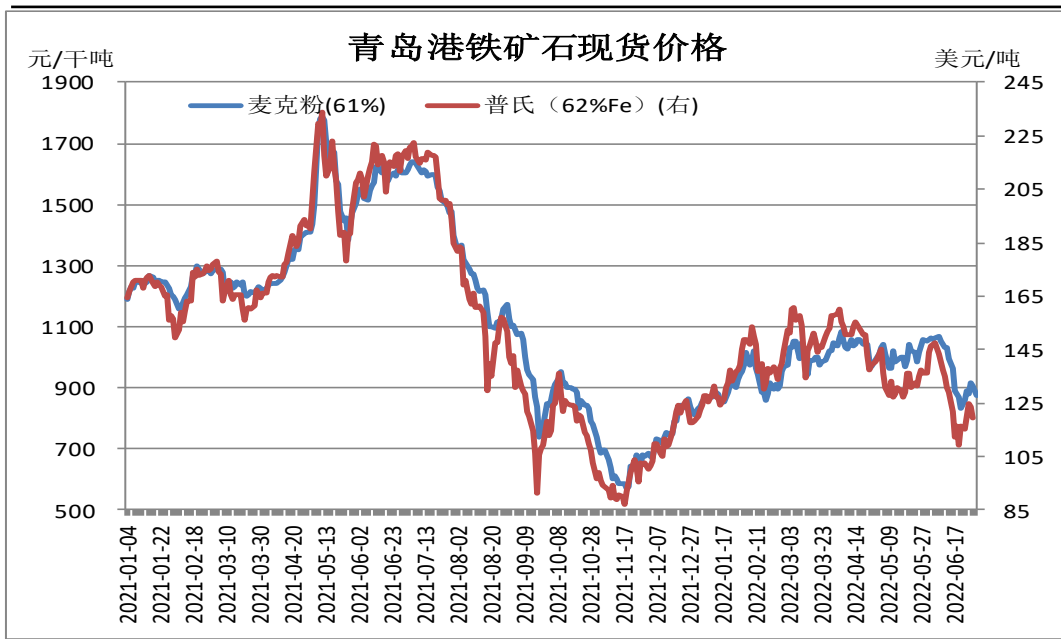


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月1日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4350元/吨, 周环比+40元/吨; 全国均价为4405元/吨, 周环比+20元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货, 1日基差为39元/吨, 周环比-20元/吨。

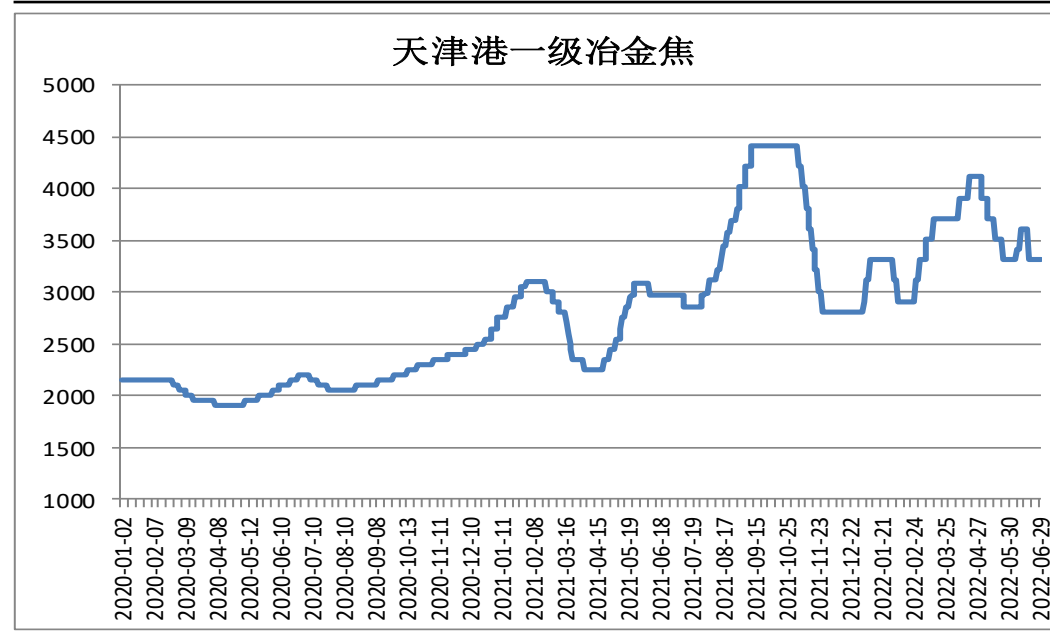
本周炉料铁矿石现货反弹，焦炭现货价格持平

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

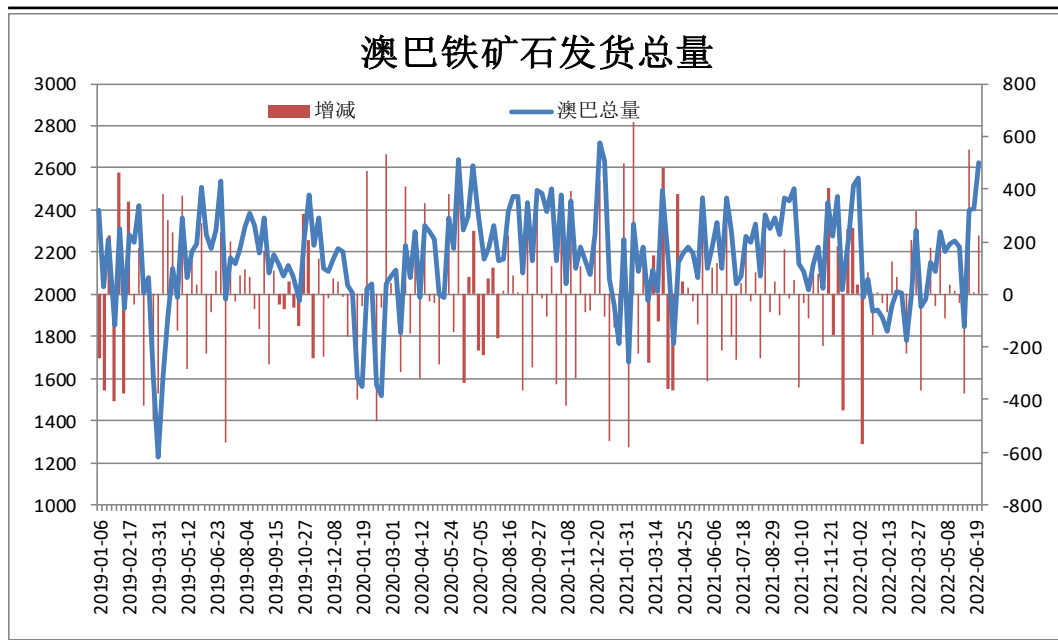


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月1日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报876元/干吨，周环比+20元/干吨。
- 7月1日，天津港一级冶金焦现货报价3310元/吨，周环比+0元/吨。

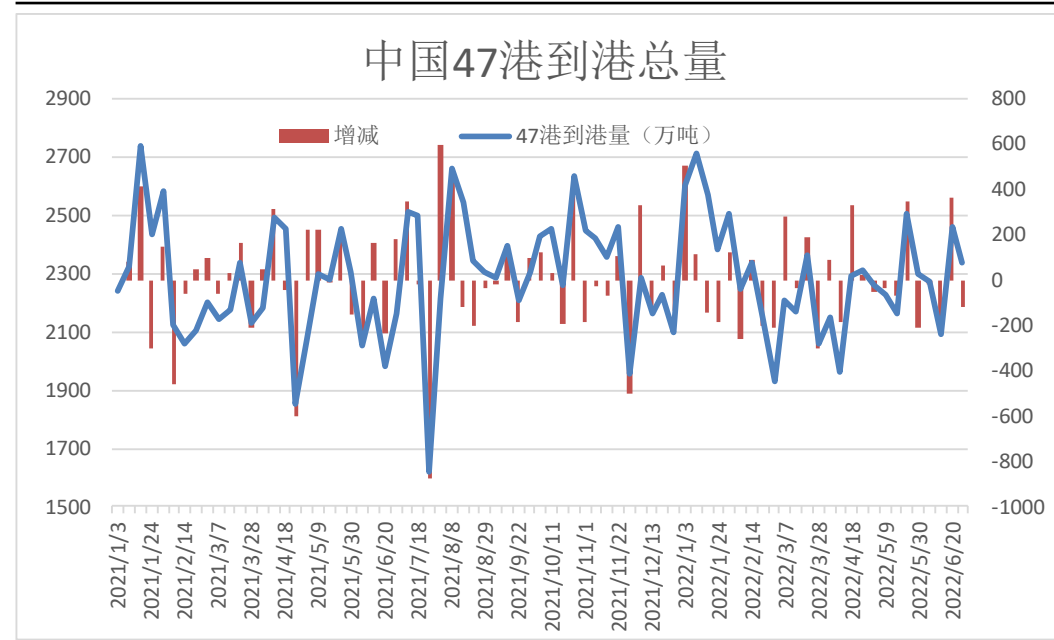
本周澳巴铁矿石发运总量继续回升

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

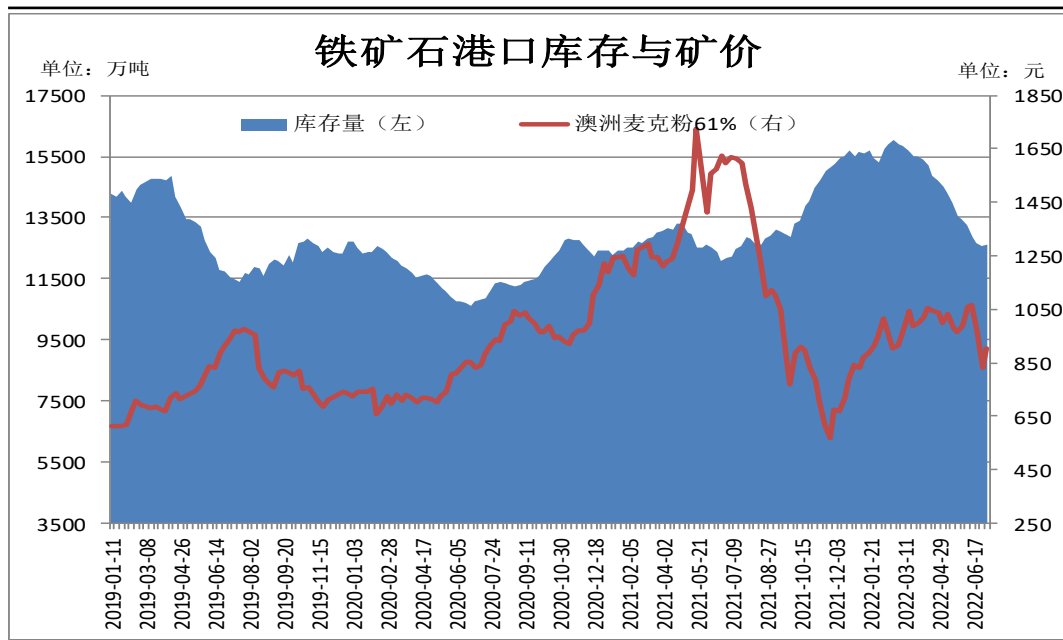


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2860.9万吨，环比增加195.9万吨。
- 6月20日-6月26日中国47港到港总量2338.1万吨，环比减少122.4万吨；中国45港到港总量2175.7万吨，环比减少211.8万吨；北方六港到港总量为1048.6万吨，环比减少14.0万吨。

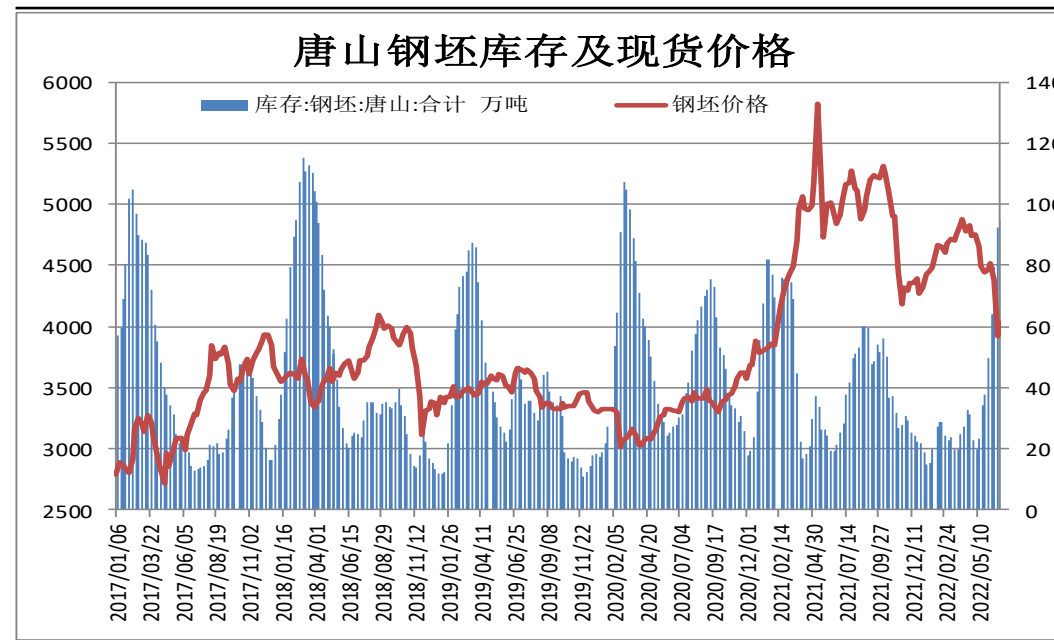
本周铁矿石港口库存由降转增

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

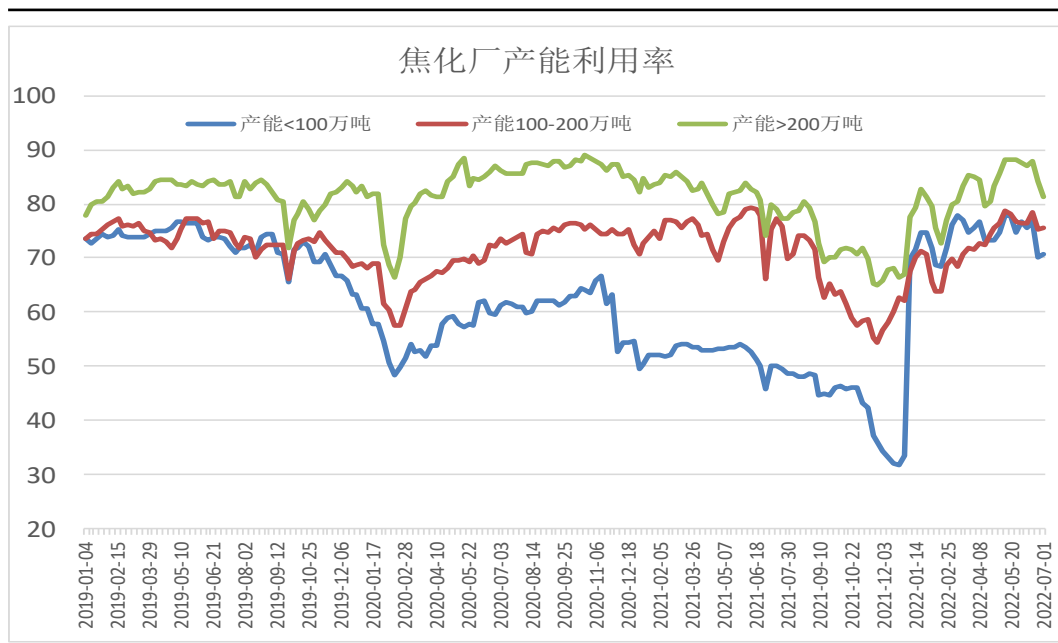


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月1日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12625.50，环比增53.93；日均疏港量283.13降11.42。分量方面，澳矿5940.49增99.87，巴西矿4153.20降90.17，贸易矿7308.60降11.42。（单位：万吨）
- 6月30日，河北唐山钢坯库存量为95.11万吨，较上一周+2.62万吨。

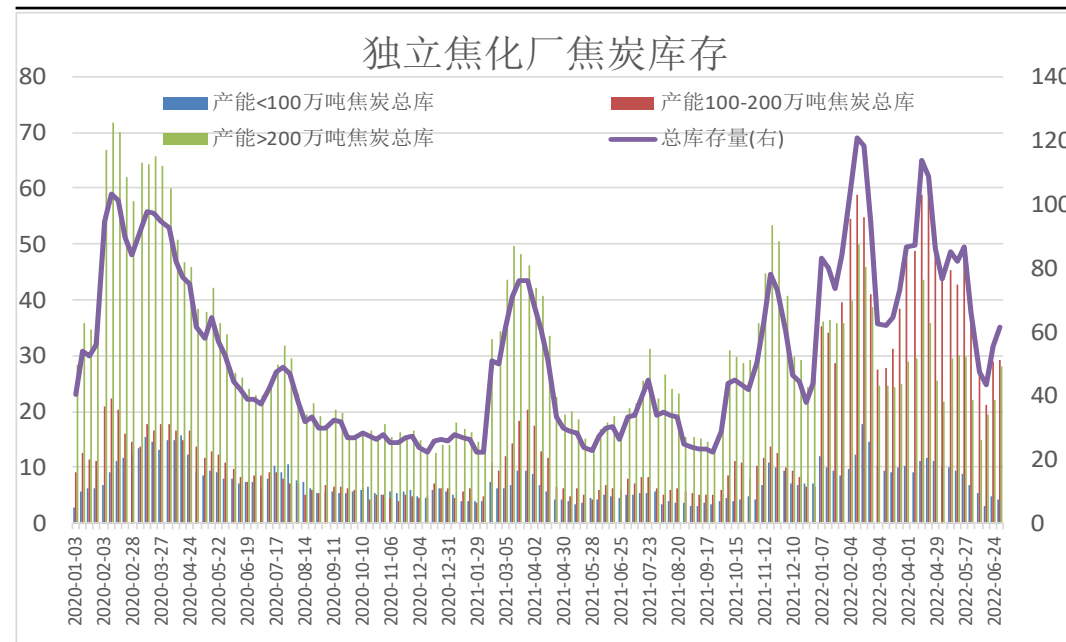
本周焦化厂开工率下调，库存增加

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

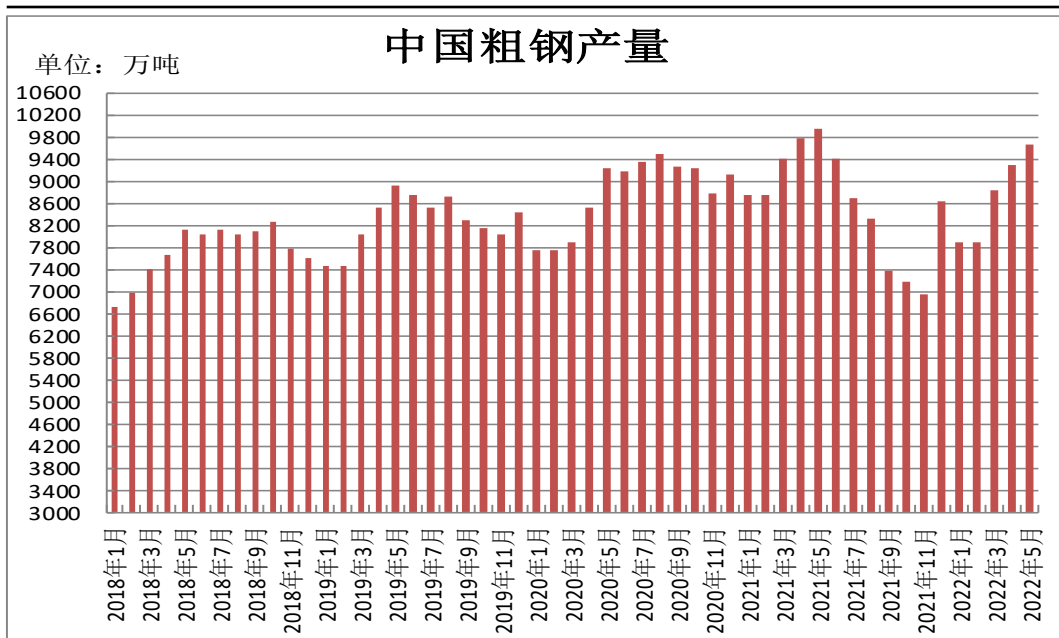


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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。

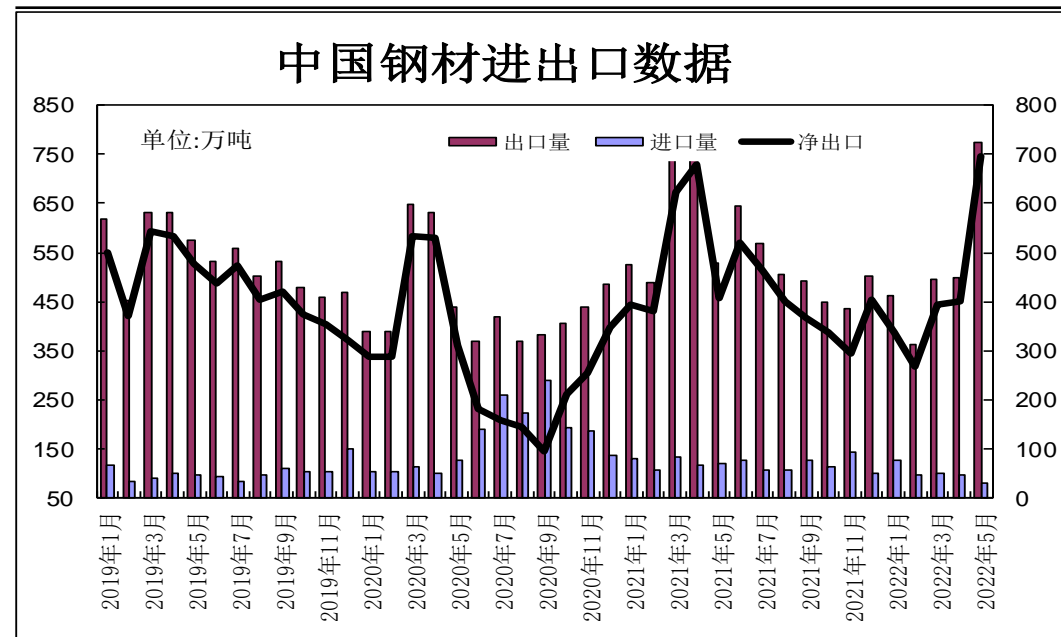
供应端——5月份粗钢产量环比增加，同比减少

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

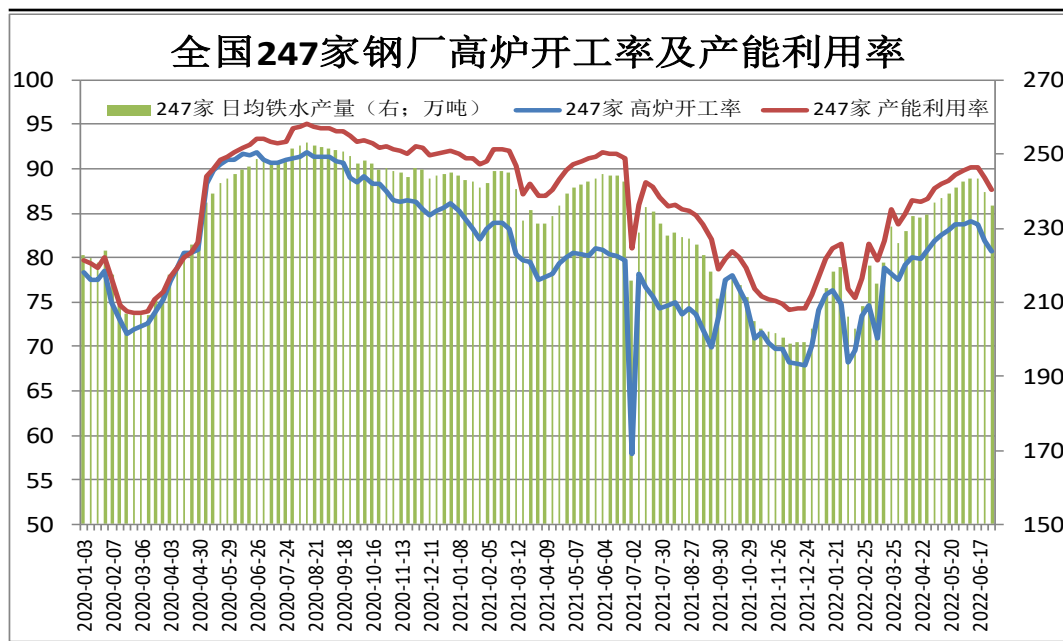


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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。

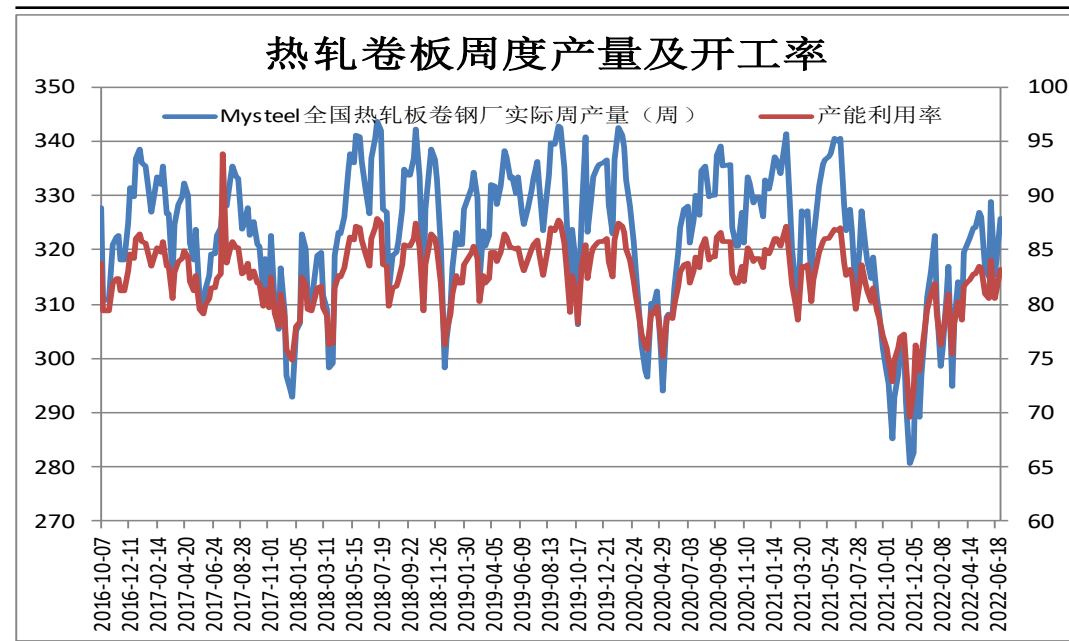
供应端——钢厂高炉开工率小幅下调

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

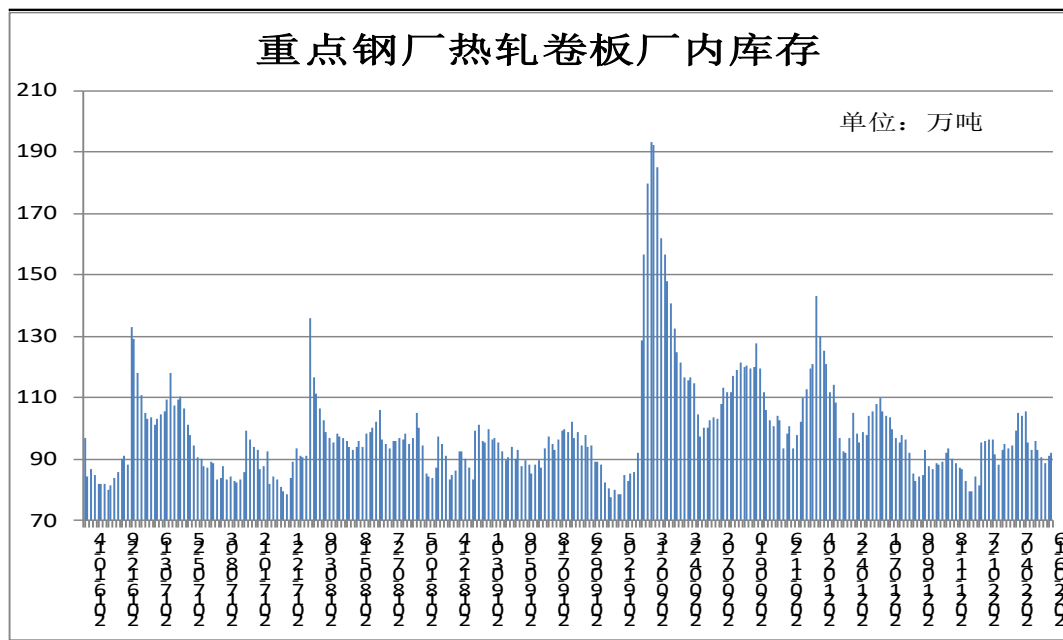


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月1日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.79%，环比上周下降1.13%，同比去年增加16.91%；高炉炼铁产能利用率87.61%，环比下降1.37%，同比增加6.97%。
- 6月30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325.87万吨，较上周增加7.5万吨，较去年同期减少2.21万吨。¹²

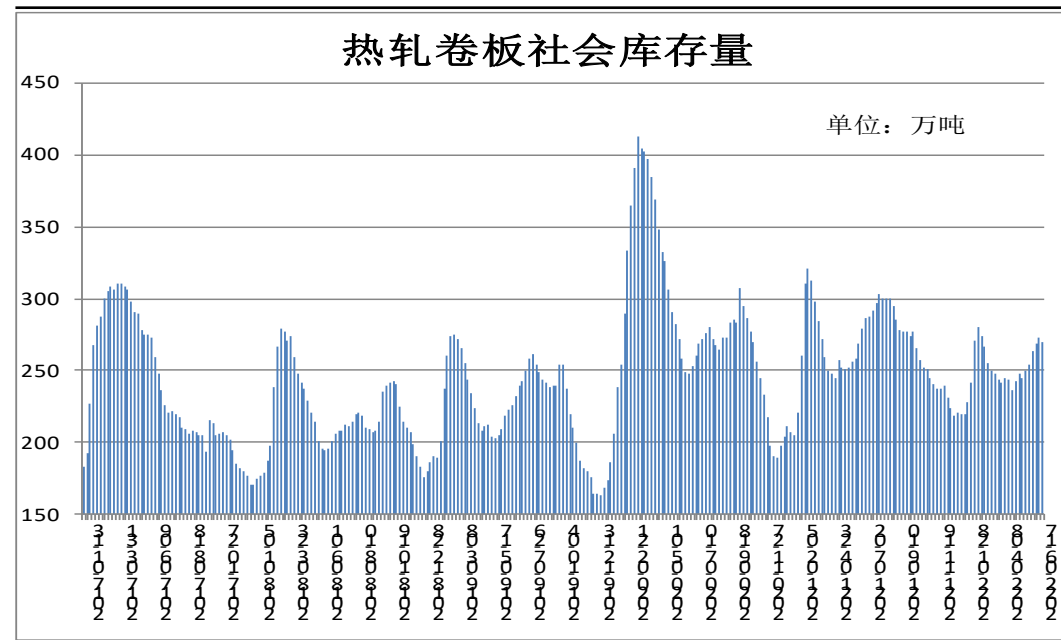
供应端——厂内库存&社会库存一降一增

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

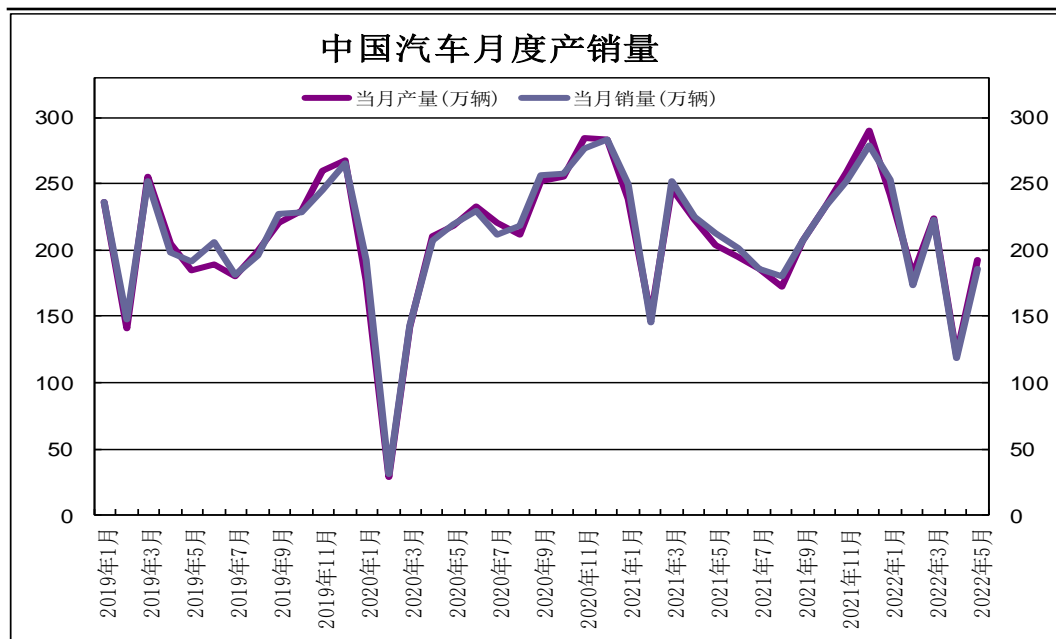


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月30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92.16万吨，较上周增加1.03万吨，较去年同期减少17.59万吨。
- 6月30日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为269.84万吨，较上周减少3.12万吨，较去年同期减少16.27万吨。

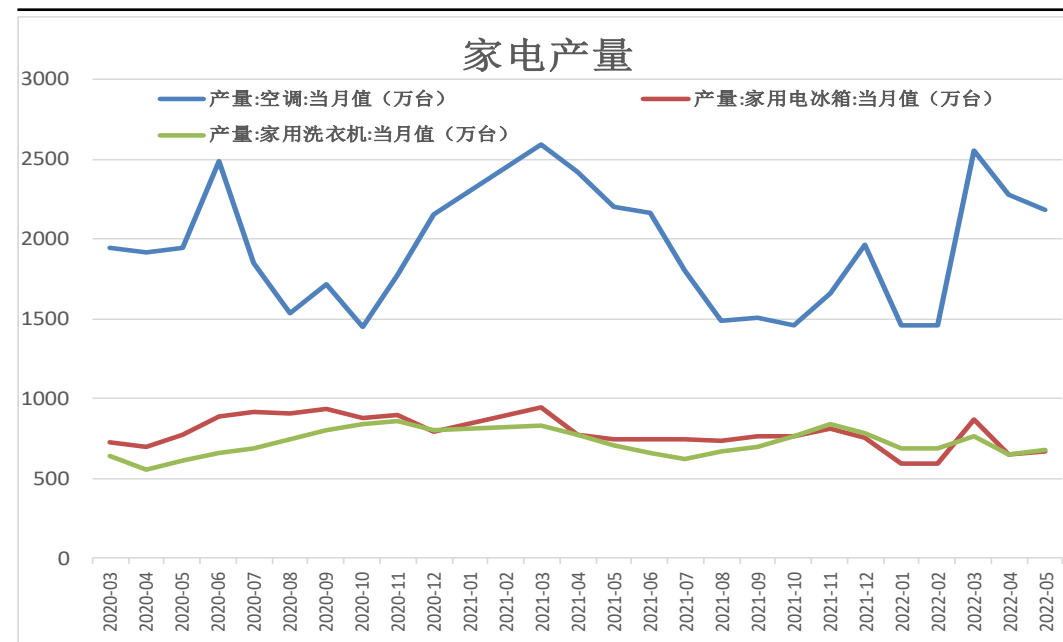
需求端——汽车产销量大幅回升，家电同比下滑

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。