

「2024.06.07」

热轧卷板市场周报

热卷表观需求回升，期价则陷入区间整理

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



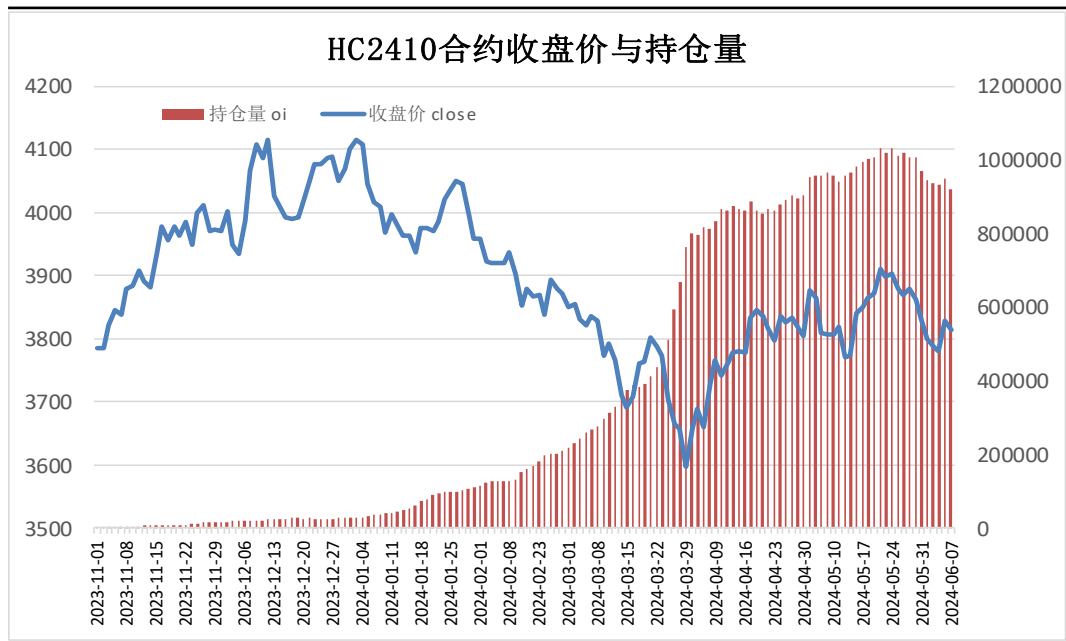
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ 本周热卷期价宽幅整理。周初表现低迷，由于建筑钢材需求受阻，期现货价格持续走弱，市场情绪受挫，热卷现货终端采购放缓，叠加炉料疲软，炼钢成本支撑减弱，期价跌破3800关口支撑。后半周则止跌反弹，随着加拿大央行率先降息25个基点，全球央行似乎将迎来“降息潮流”，货币宽松预期对大宗商品价格构成支撑。另外，热卷库存量下滑和表观需求增加，也产生支撑。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量小幅增加，产能利用率维持在80%上方，现货供应相对宽松。需求端，终端采购好于预期，库存量由增转降，周度表观需求重回330万吨附近，但持续性有待观察。最后，当前钢市多空因素交织，行情或有反复。
- ◆ 操作策略：HC2410合约可考虑3880-3750区间高抛低买，止损参考40元/吨。

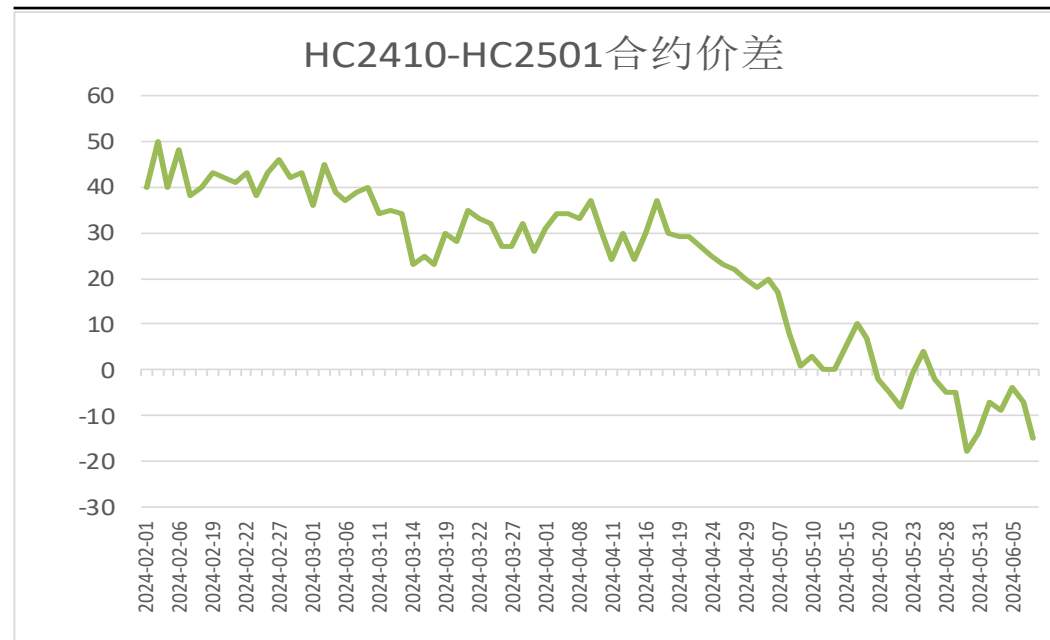
本周期货价格先抑后扬

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

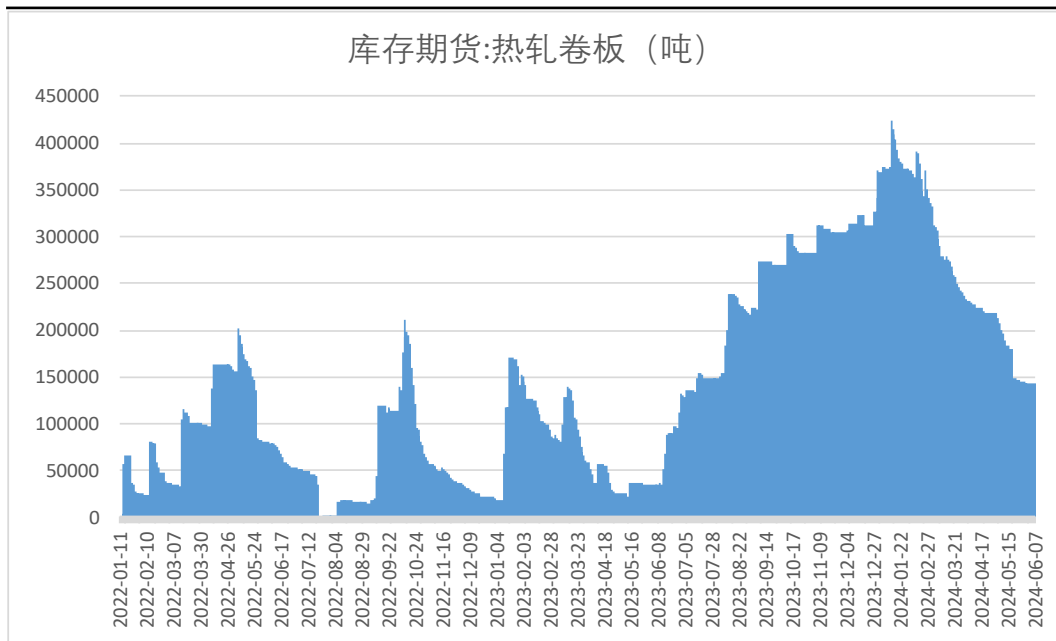


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2410合约先抑后扬。
- 本周，HC2410合约弱于HC2501合约，7日价差为-15元/吨，周环比-1元/吨。

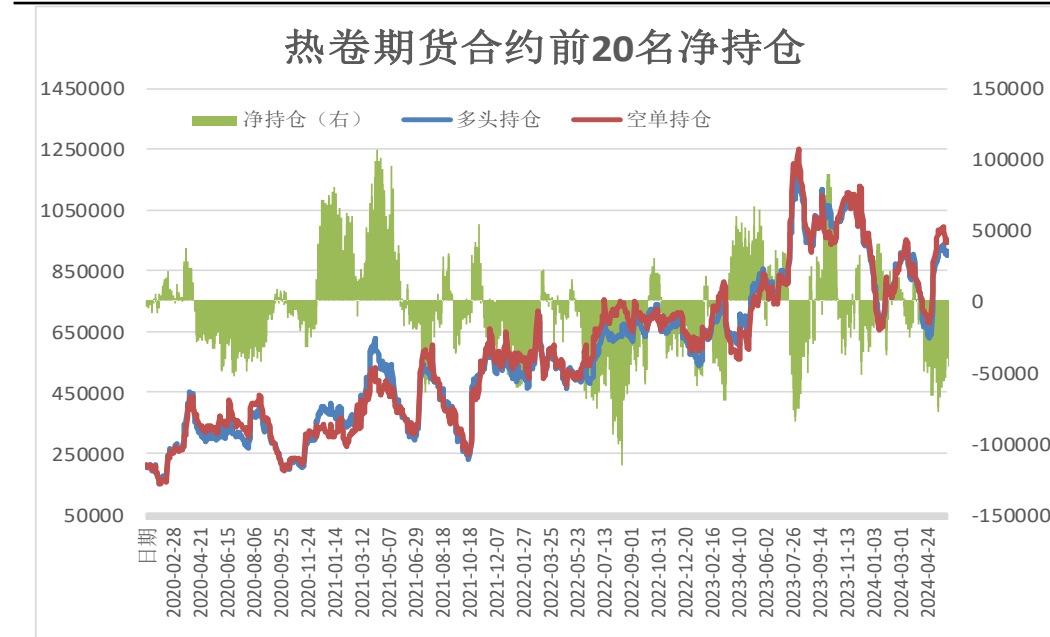
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空减少

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

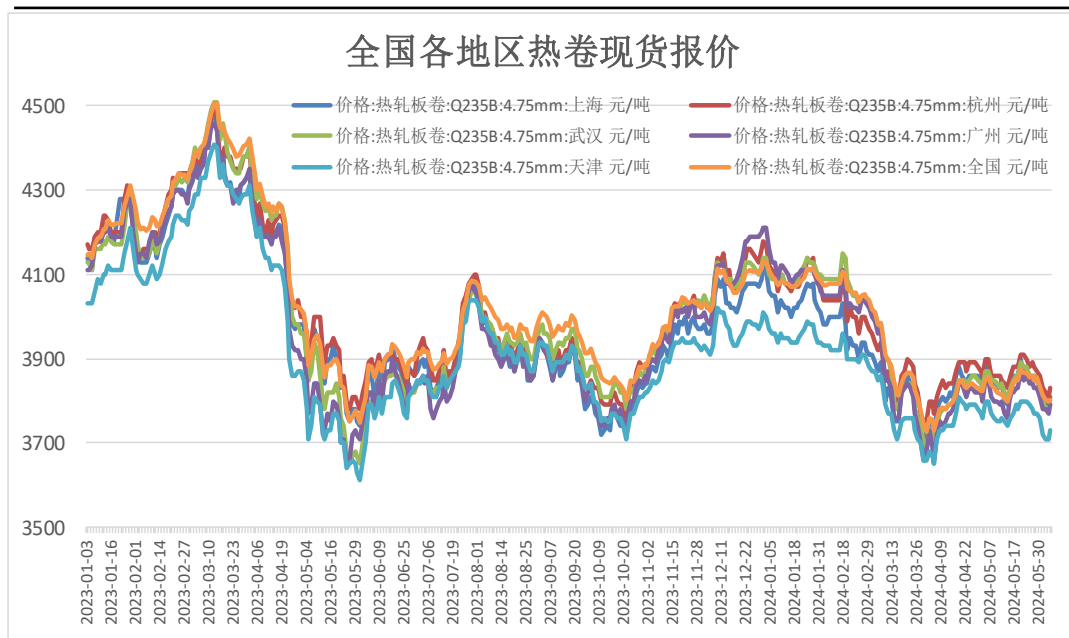


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月7日，上海期货交易所热卷仓单量为142523吨，周环比-1202吨。
- 6月7日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空46445张，较上一周-7489张。

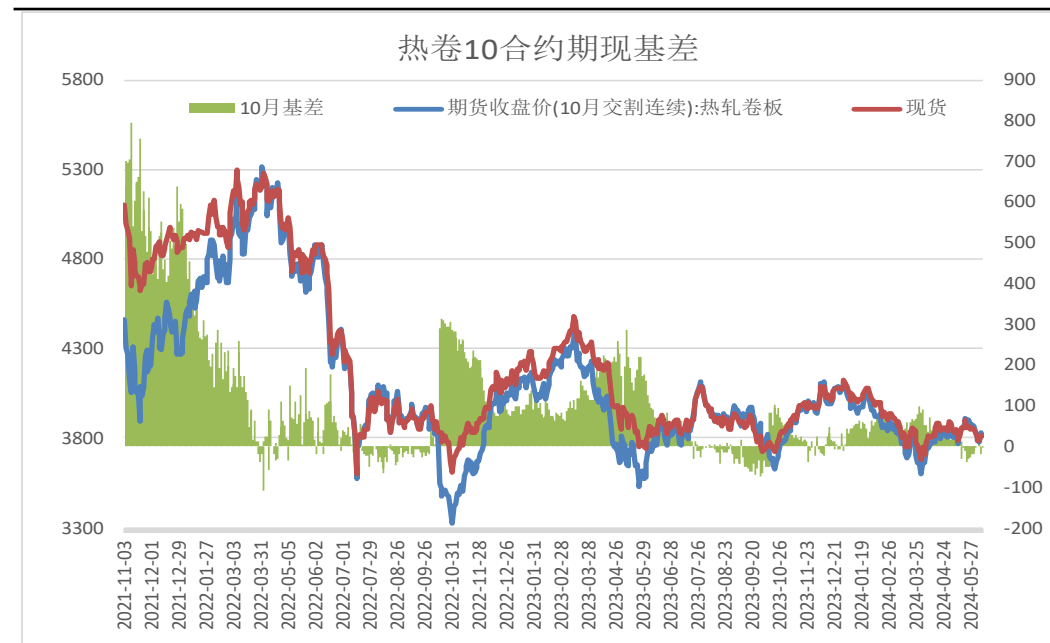
本周现货价格持平

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

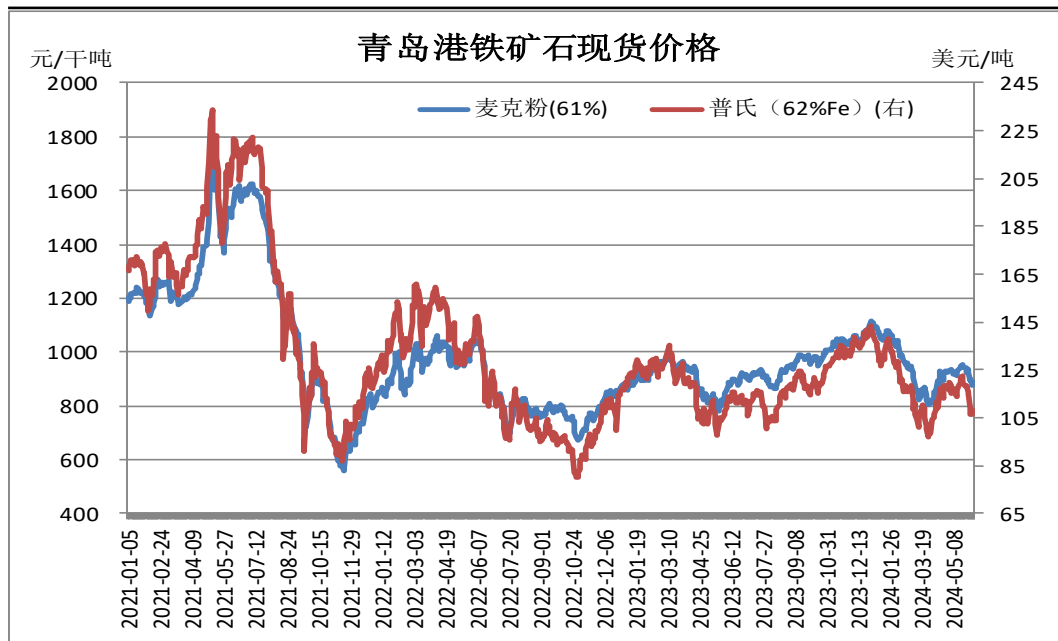


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月7日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3830元/吨, 周环比+0元/吨; 全国均价为3812元/吨, 周环比-22元/吨。
- 本周, 热卷现货价格持平于期货价格, 7日基差为-3元/吨, 周环比+0元/吨。

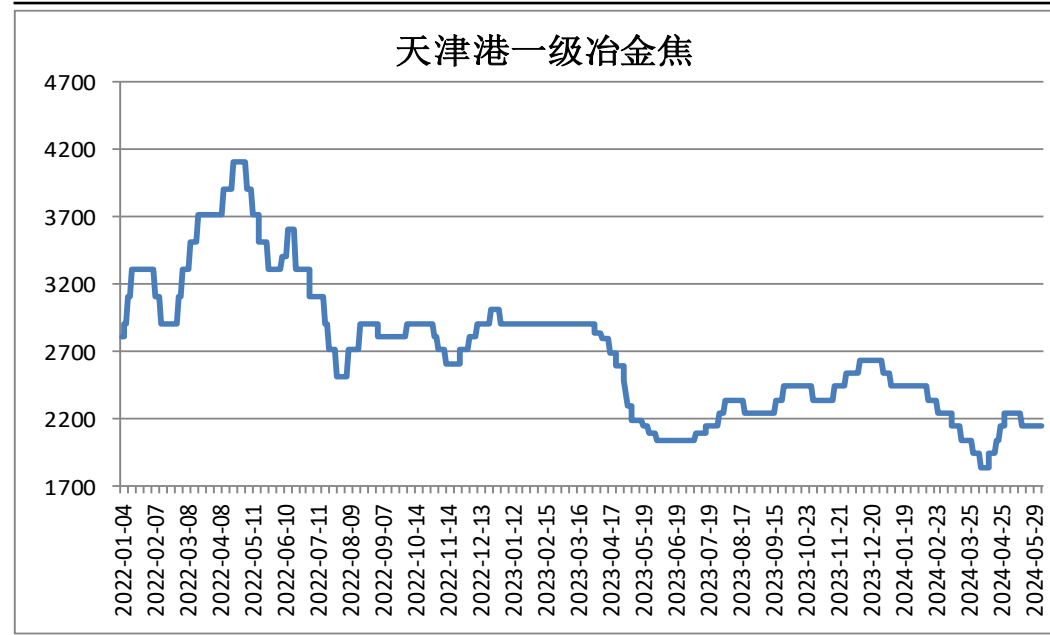
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

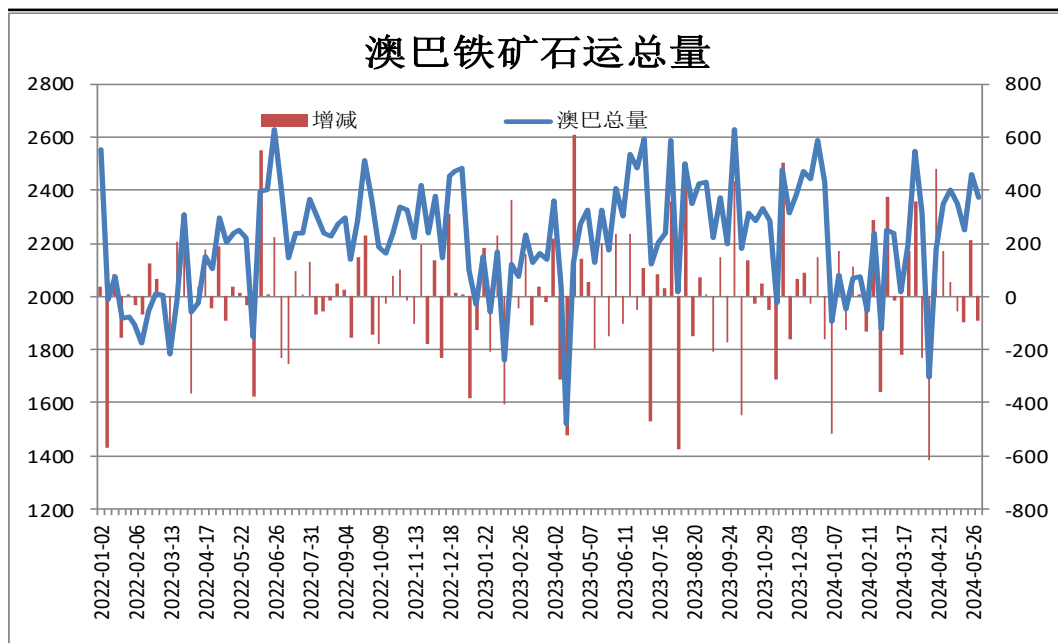


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月7日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报887元/干吨，周环比-37元/干吨。
- 6月7日，天津港一级冶金焦现货报价2140元/吨，周环比+0元/吨。

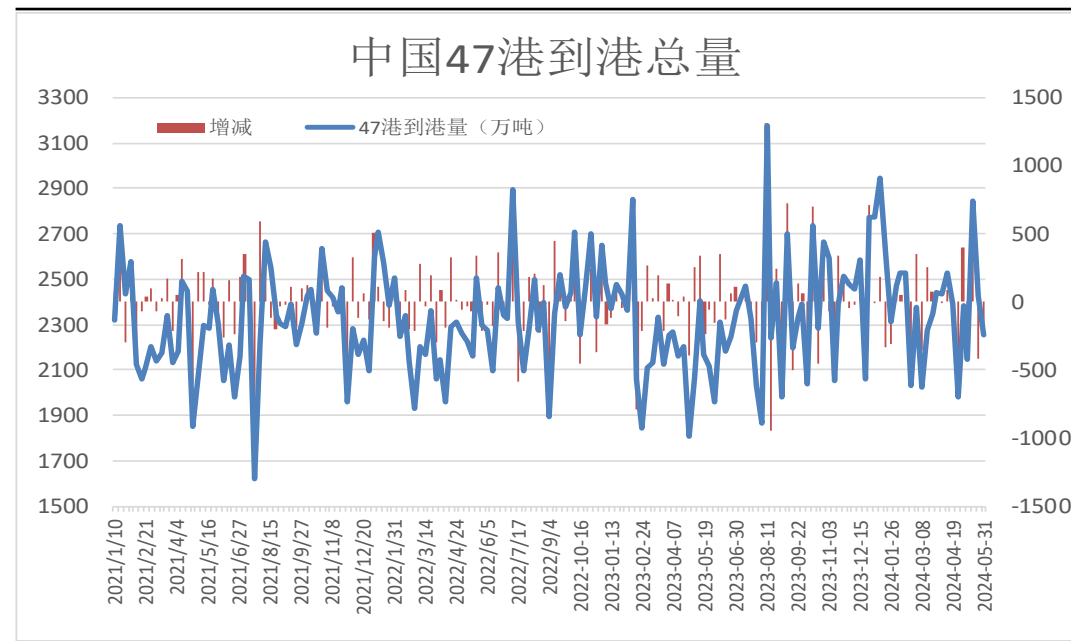
本期中国47港到港总量减少

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

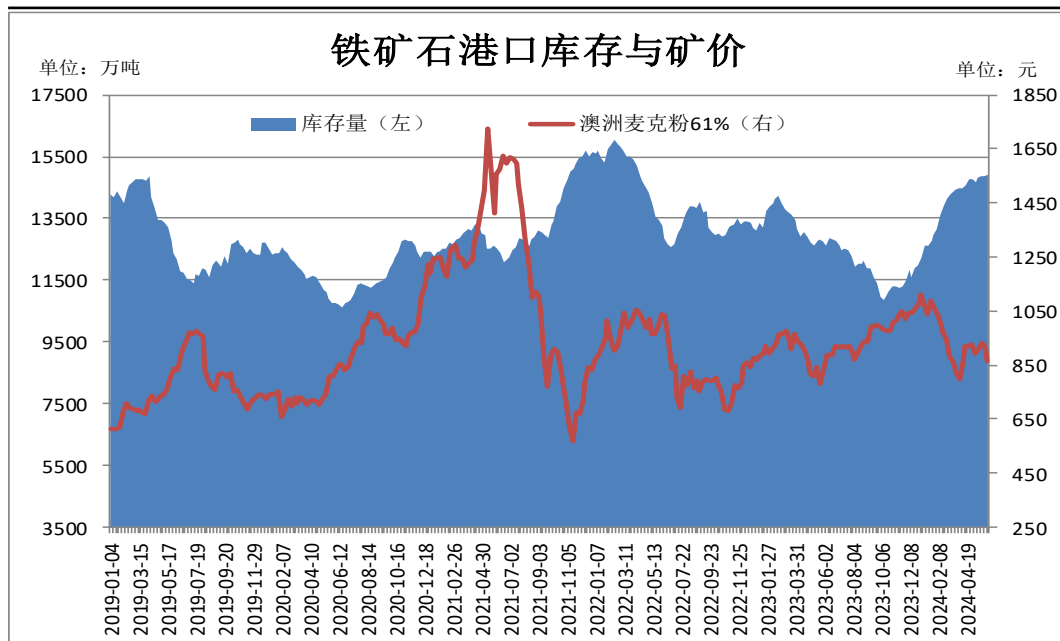


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2024年5月27日-6月2日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2628.8万吨，环比减少120.9万吨。
- 5月27日-6月2日中国47港到港总量2327.3万吨，环比减少198.7万吨；中国45港到港总量2256万吨，环比减少168.0万吨；北方六港到港总量为1275.8万吨，环比增加18.4万吨。

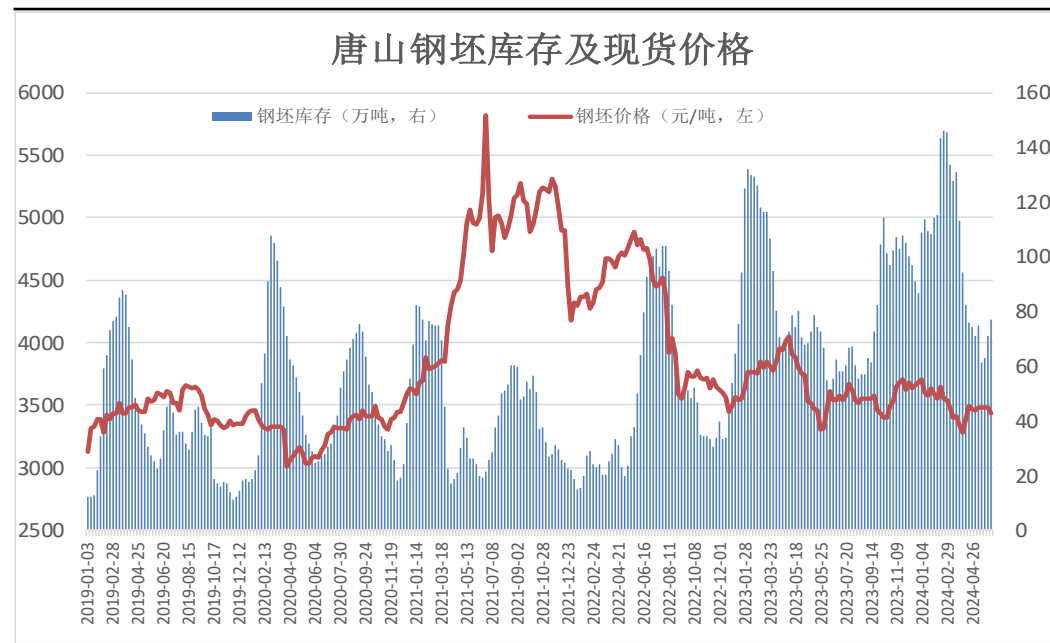
本周铁矿石港口库存增加

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

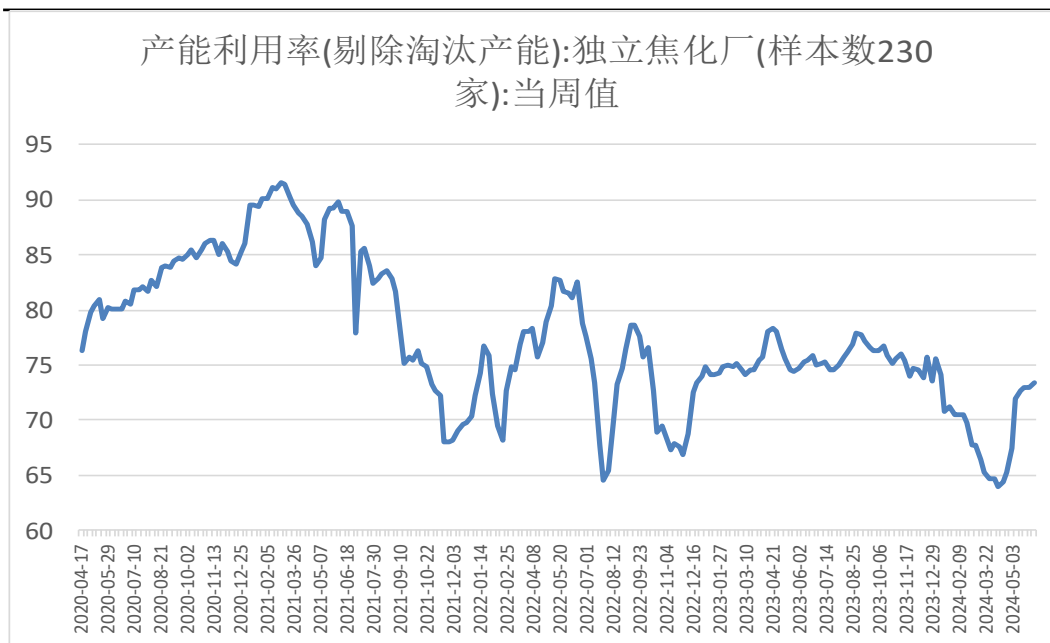


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月7日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14927.76，环比增68.05；日均疏港量312.82降0.69。分量方面，澳矿6793.27增91.21，巴西矿4919.32降42.62；贸易矿9377.25增100.04（单位：万吨）。
- 6月6日，河北唐山钢坯库存量为76.69万吨，较上一周+5.87万吨。

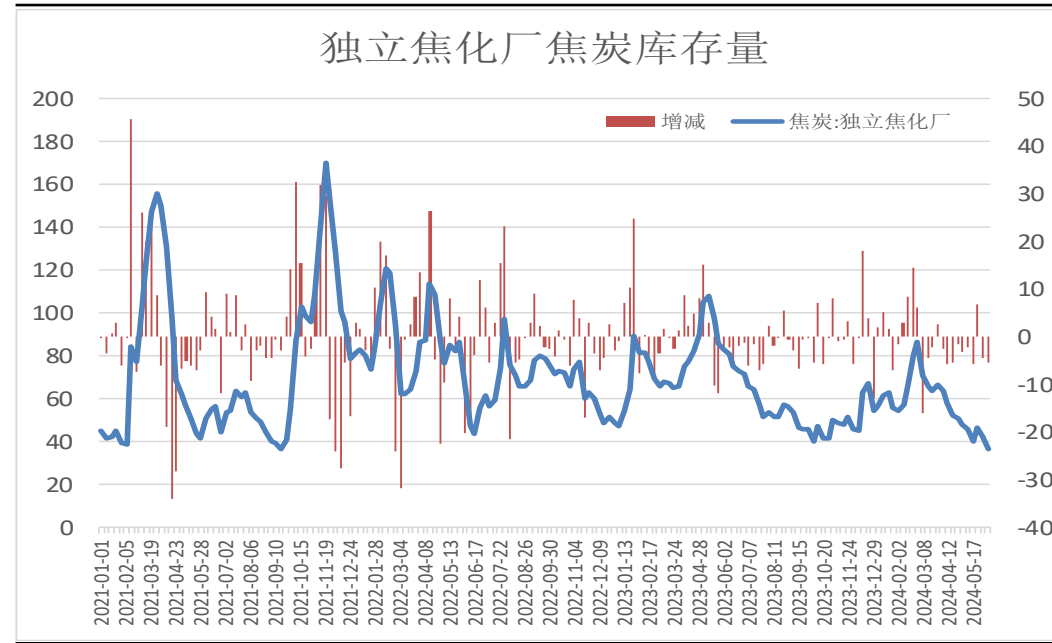
本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

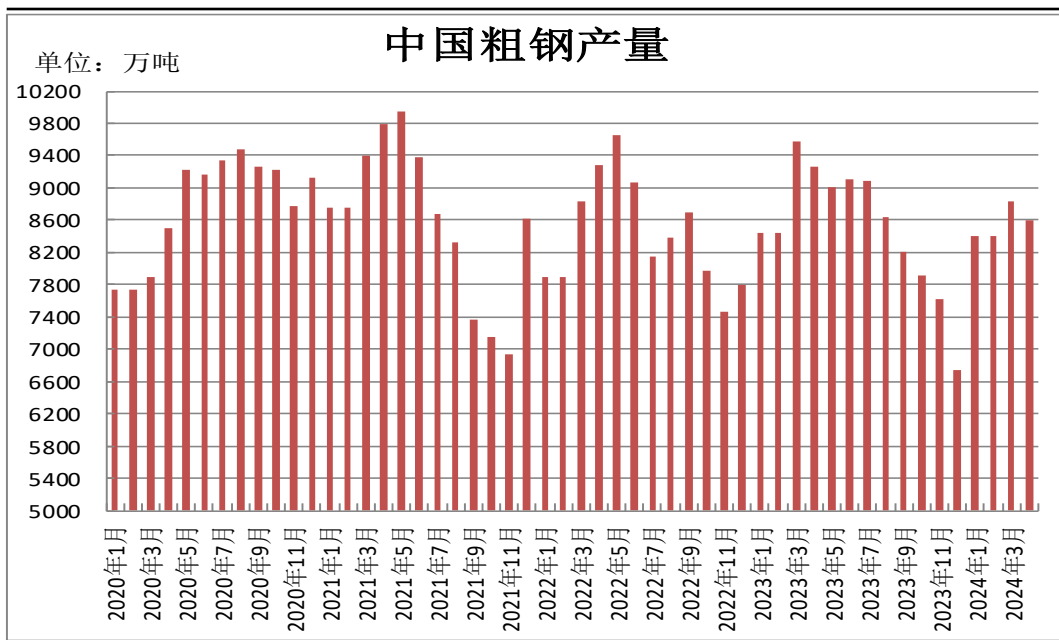


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.42% 增 0.5 %; 焦炭日均产量53.71 增 0.37, 焦炭库存36.31 减 5.46, 炼焦煤总库存767.65 增 2.28, 焦煤可用天数10.8天 减 0.04 天。

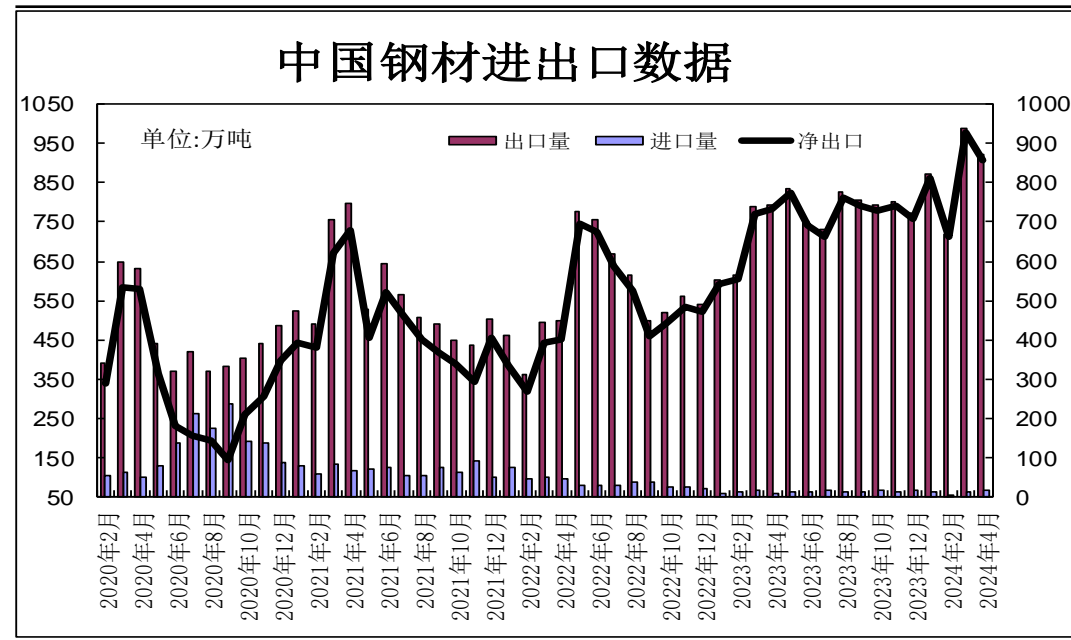
供应端——1-4月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

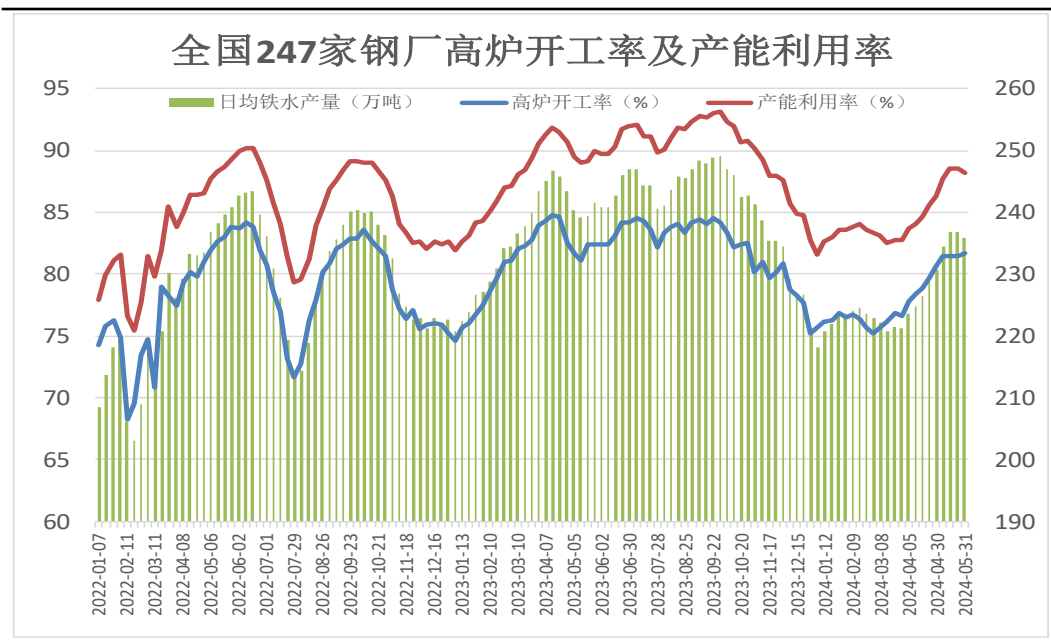


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

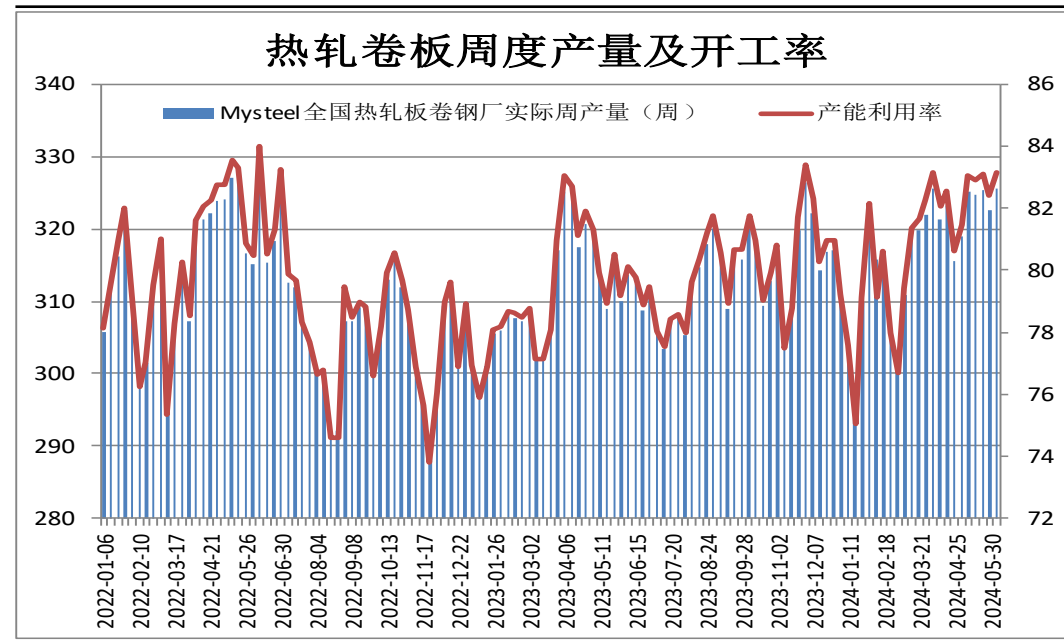
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

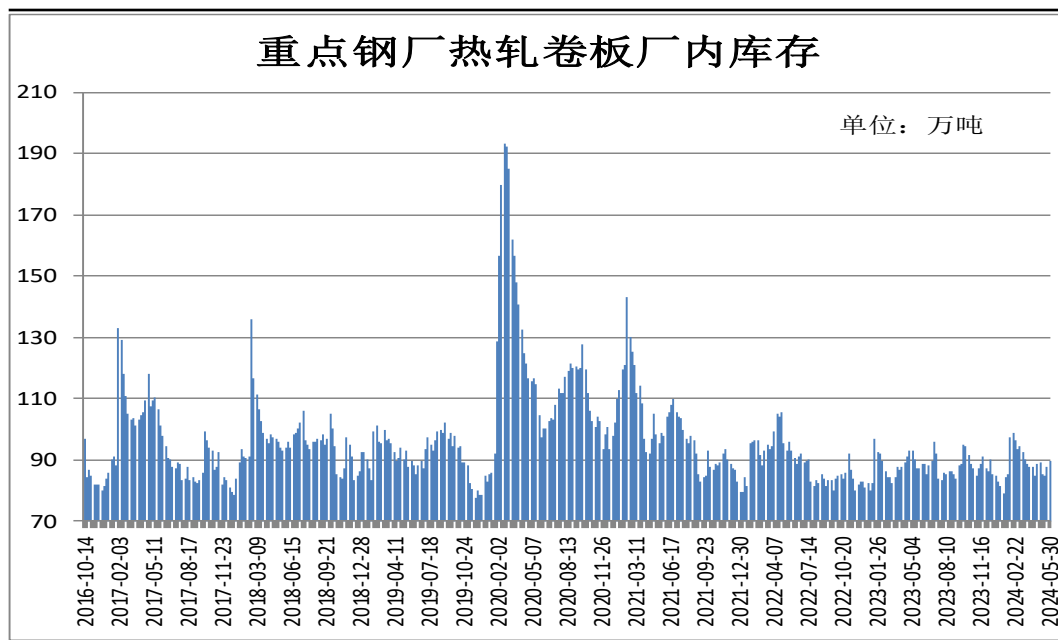


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月7日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.5%，环比上周减少0.15个百分点，同比去年减少0.86个百分点；高炉炼铁产能利用率88.14%，环比减少0.03个百分点，同比减少1.53个百分点；日均铁水产量235.75万吨，环比减少0.08万吨，同比减少5.07万吨。
- 6月6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325.52万吨，较上周+2.86万吨，较去年同期+11.92万吨。

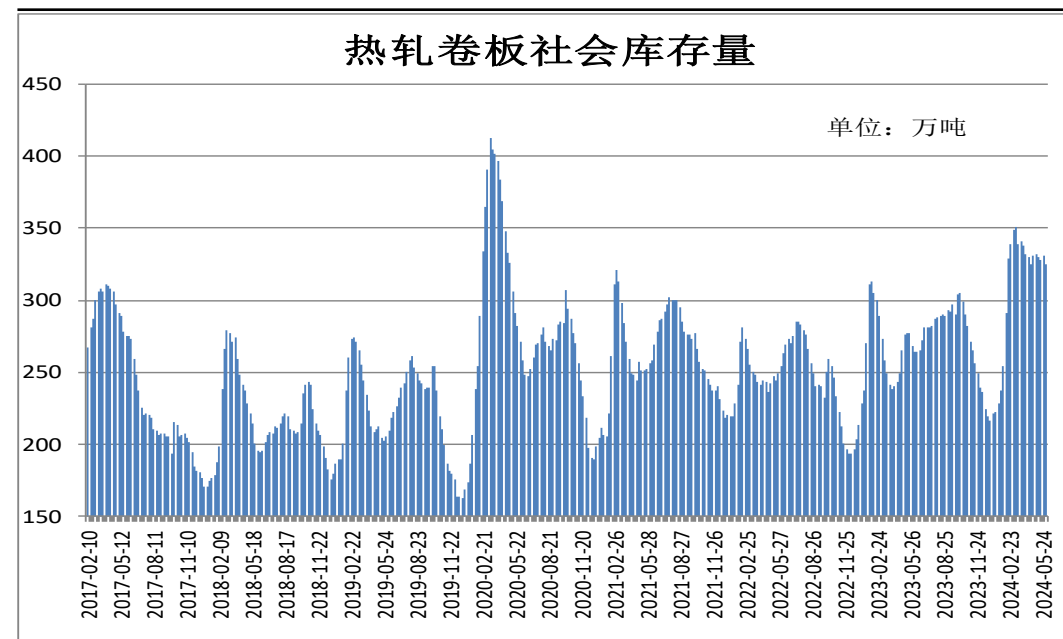
供应端——厂内库存&社会库一增一降

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

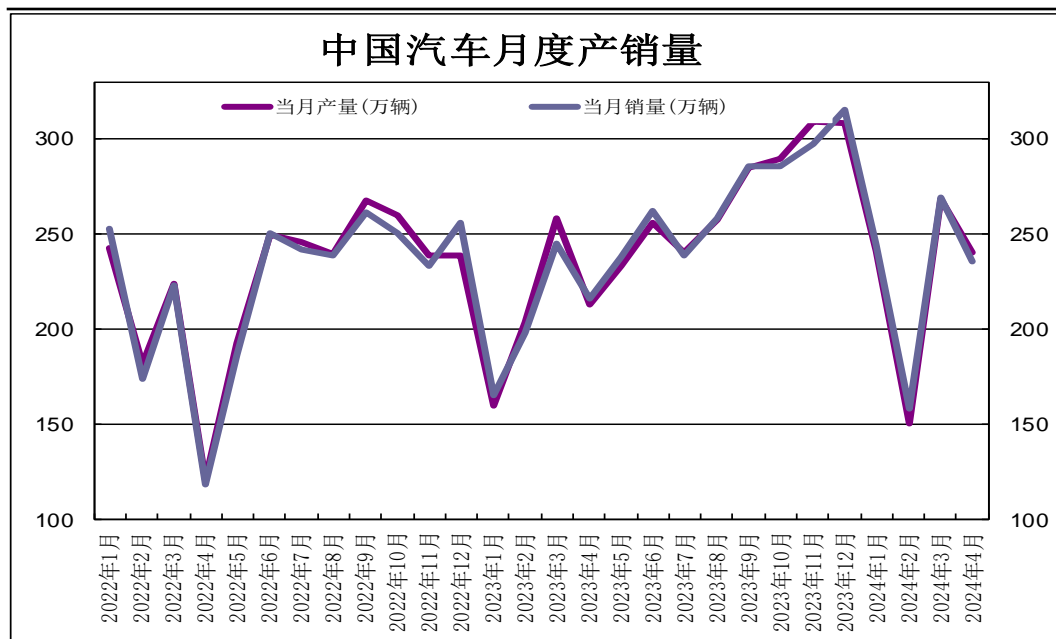


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月6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89.9万吨，较上周+2.1吨，较去年同期+1.21万吨。
- 6月6日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为324.95万吨，较上周-6.49万吨，较去年同期+60.54万吨。

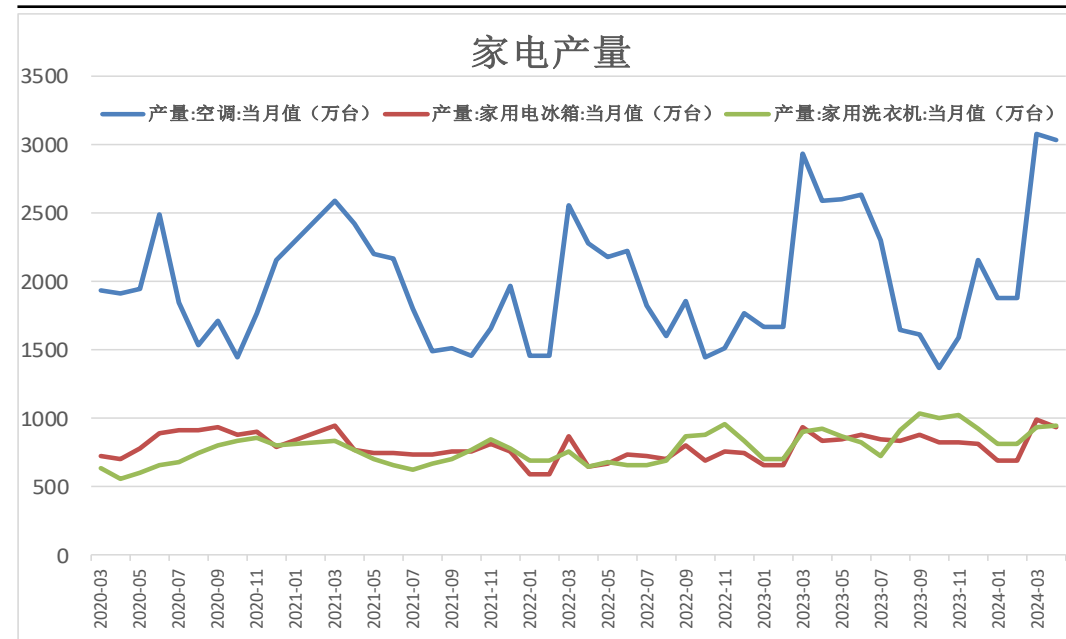
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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

- 据中国汽车工业协会统计，2024年4月，我国汽车产销分别完成240.6万辆和235.9万辆，同比分别增长12.8%和9.3%。1-4月，我国汽车产销量达901.2万辆和907.9万辆，同比分别增长7.9%和10.2%，保持稳步增长态势。
- 2024年1-4月家用空调累计生产9914万台，同比+17.6%；家用冰箱生产3285.9万台，同比+14.1%；家用洗衣机生产3546.2万台，同比+10.3%。

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。