

「2022.8.26」

热轧卷板市场周报

主流空头明显减仓，热卷止跌反弹

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

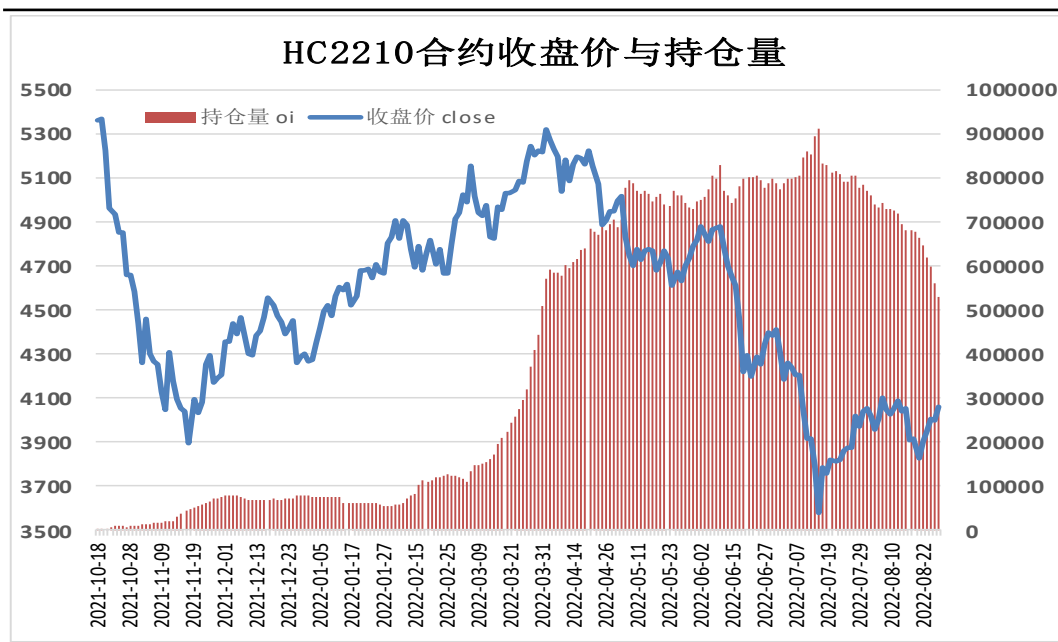


3、产业情况

- ◆ 本周热轧卷板期价止跌反弹。期货盘面走高，带动现货报价上调，但受高温影响，工业企业开工率较低，生产受阻，下游采购积极性不高。只是近期宏观政策整体向好，央行宣布非对称降息，一年期LPR下调至3.65%，此前为3.70%；五年期LPR下调至4.3%，此前为4.45%，提振市场多头信心，叠加主流空头明显减仓支撑期价持续走高。
- ◆ 下周热卷期价或陷入区间整理。供应端，本期热卷周度产量小幅反弹，由于东北部分钢厂复产，下周产量或因西南部分钢厂复产继续提升。需求端，热卷厂内库存与社会库存一增一降，降幅继续缩小，终端需求整体仍差于预期。最后，国内宏观政策整体向好，且未来需求增加预期依存，弱现实强预期对期价亦有支撑。
- ◆ 技术上，HC2210合约日线MACD指标显示DIFF与DEA向上反弹；BOLL指标显示上轨与下轨开口向上，期价运行于中轴上方。操作上建议，震荡偏多交易，注意风险控制。

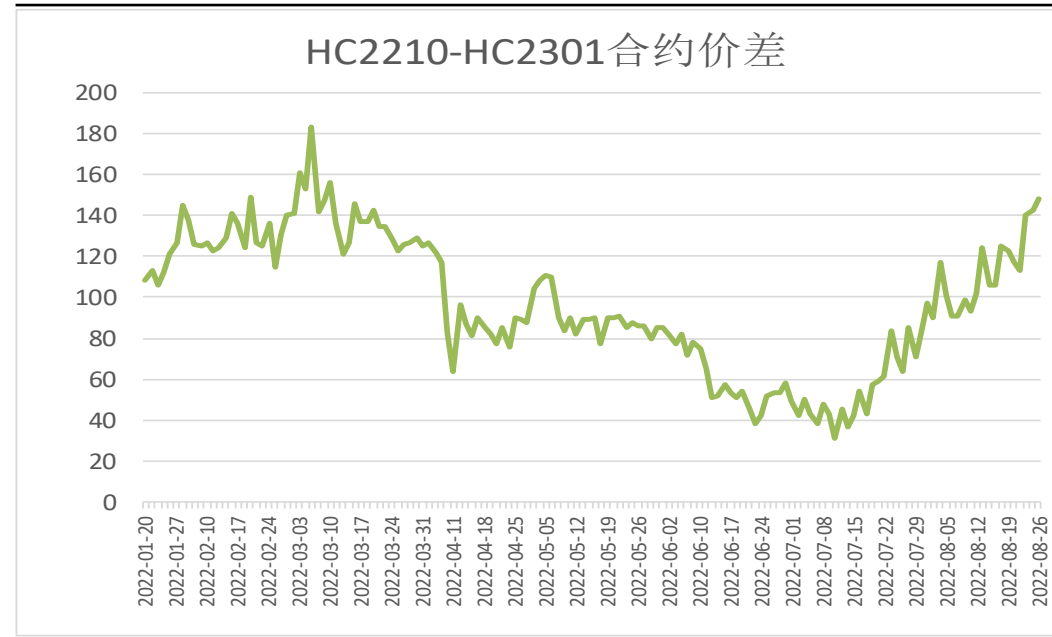
本周期货价格震荡走高

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

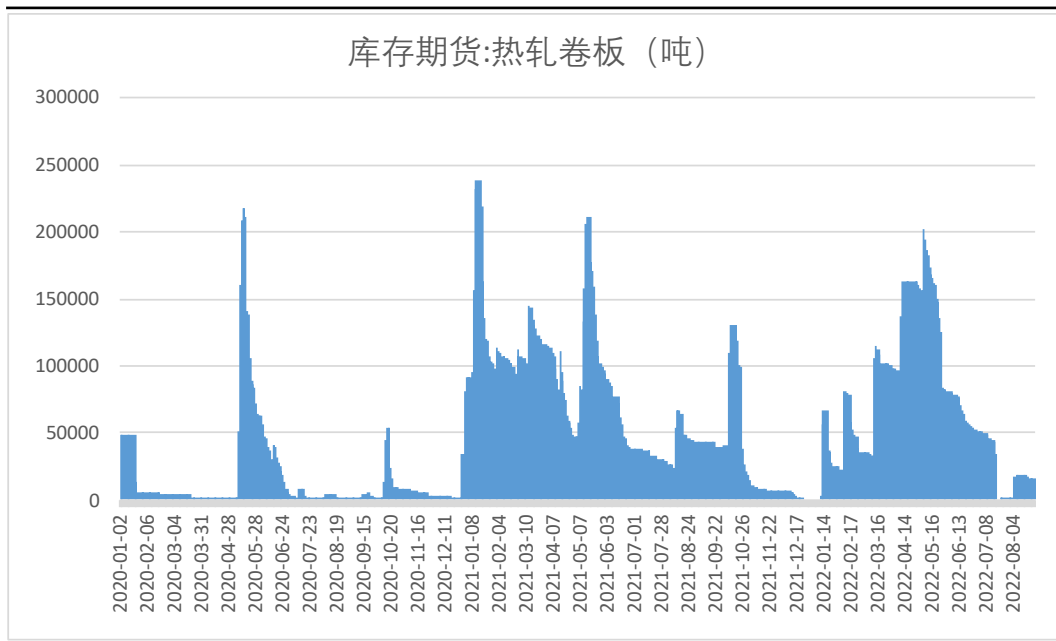


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2210合约震荡走高。
- 本周，HC2210合约走势强于HC2301合约，26日价差为148元/吨，周环比+25元/吨。

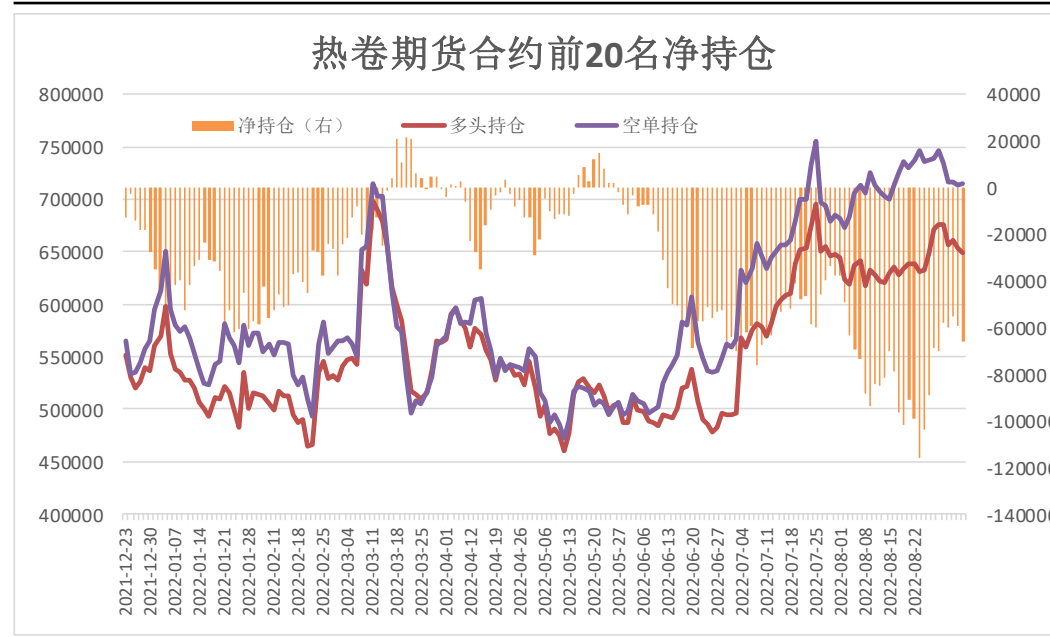
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空减少

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

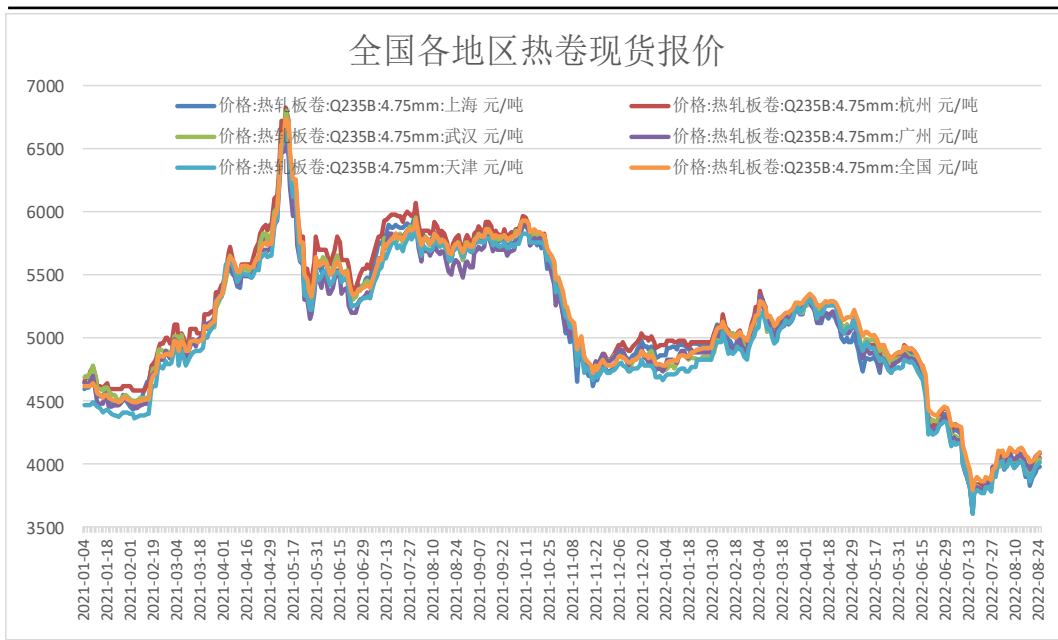


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月26日，上海期货交易所热卷仓单量为15948吨，周环比-889吨。
- 8月26日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空65932张，较上一周-4173张。

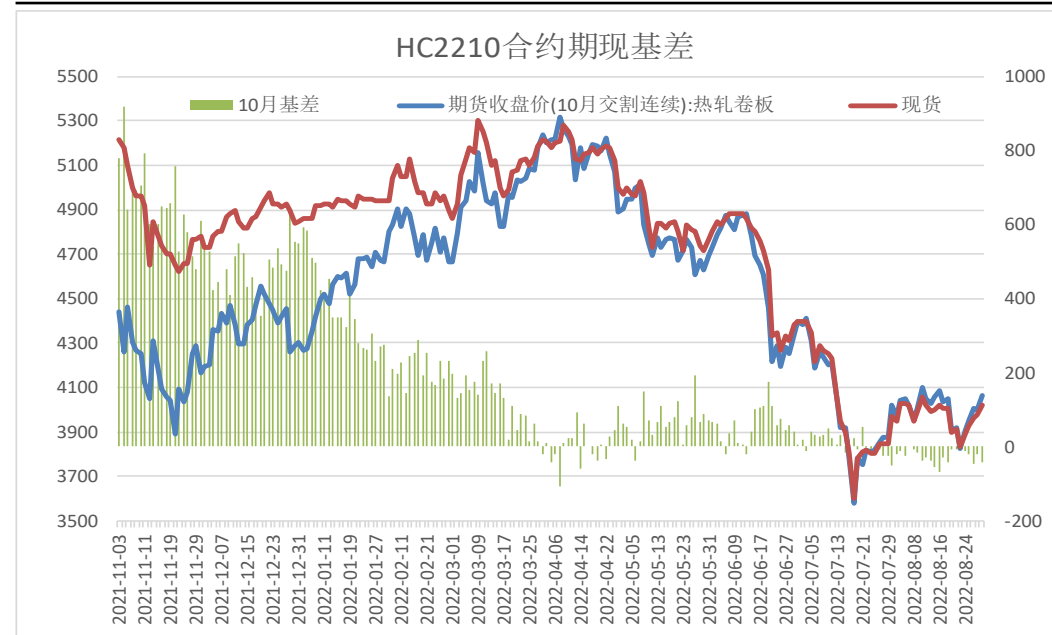
本周现货价格上调

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

- 8月26日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4020元/吨, 周环比+190元/吨; 全国均价为4091元/吨, 周环比+84元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 26日基差为-41元/吨, 周环比-44元/吨。

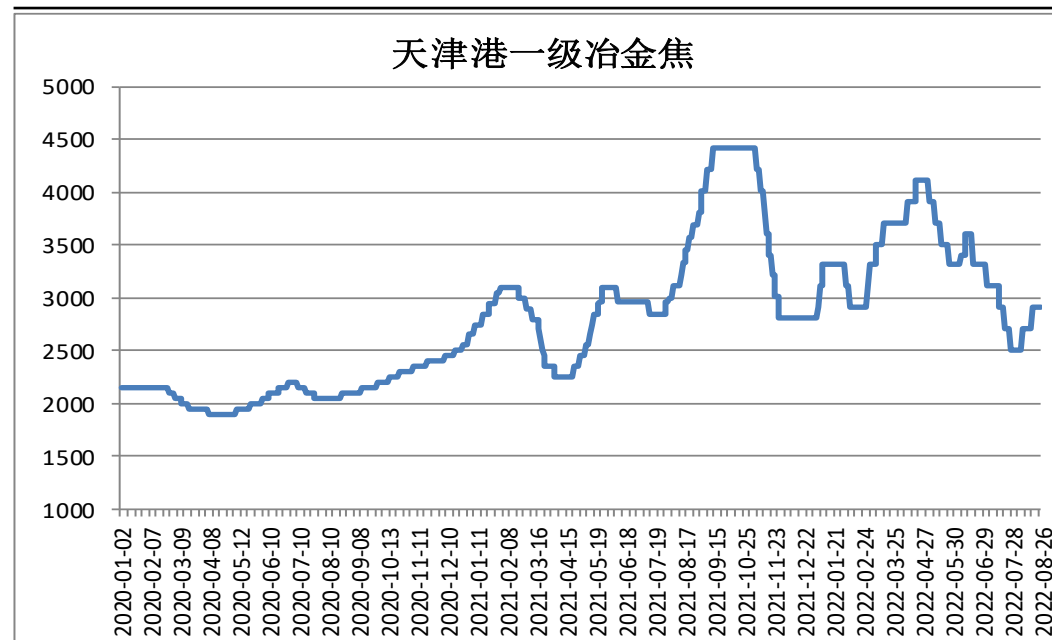
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

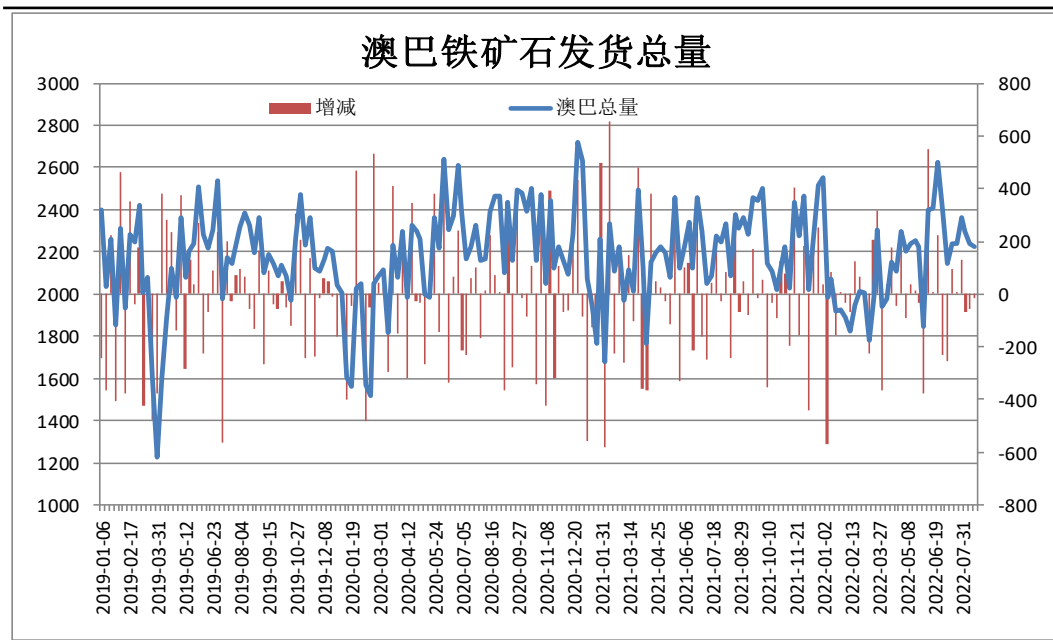


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月26日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报808元/干吨，周环比+27元/干吨。
- 8月26日，天津港一级冶金焦现货报价2910元/吨，周环比+0元/吨。

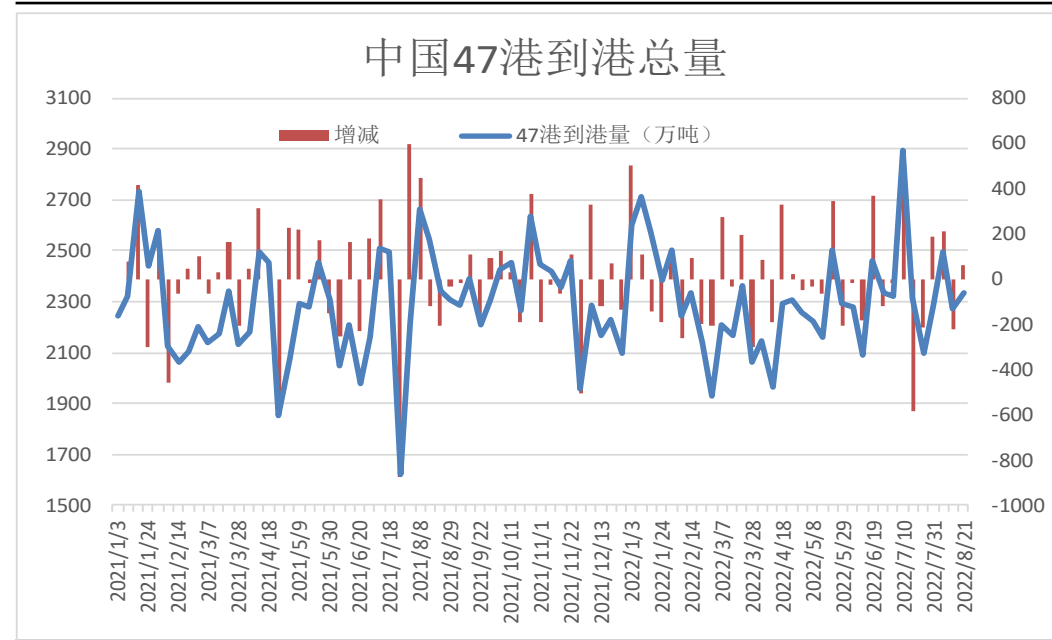
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

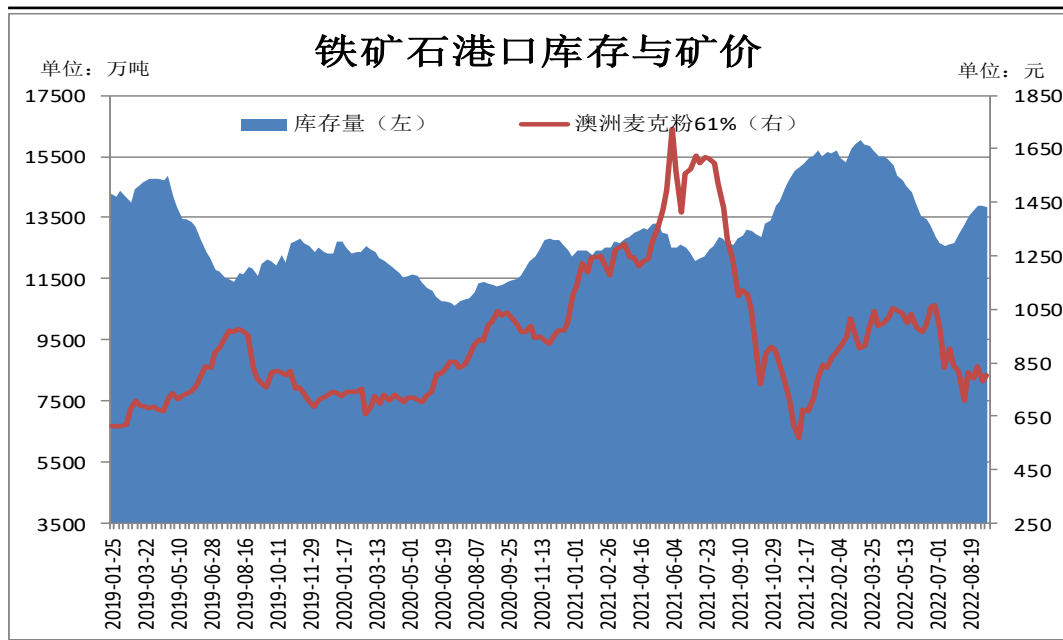


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2338.5万吨，环比减少59.5万吨。
- 8月15日-8月21日中国47港到港总量2337.4万吨，环比增加62.7万吨；中国45港到港总量2249.1万吨，环比增加135.9万吨；北方六港到港总量为1283.6万吨，环比增加68.0万吨。

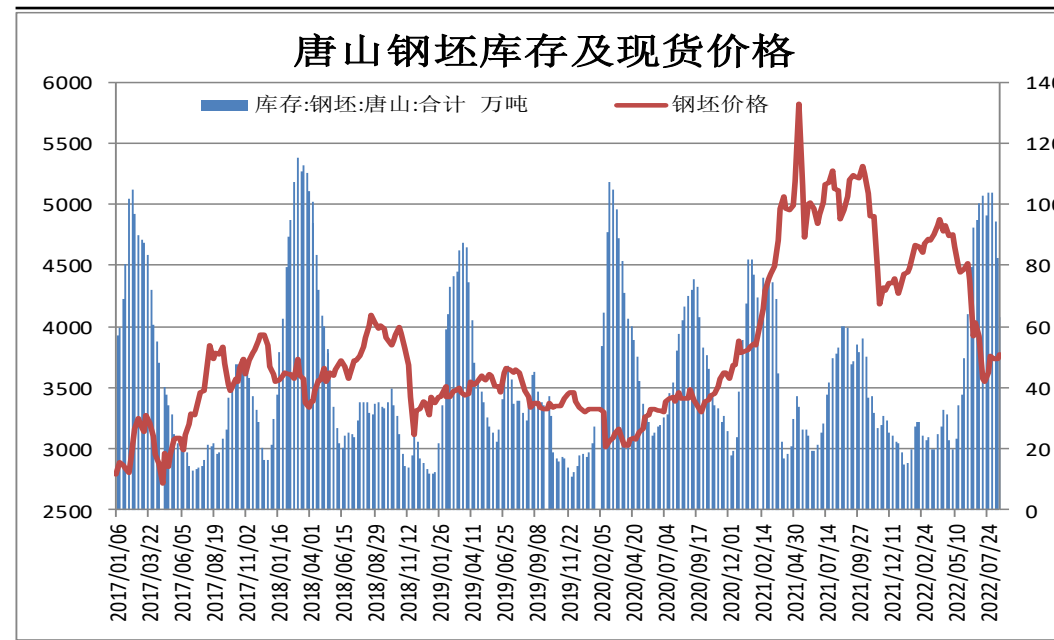
本周铁矿石港口库存下滑

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

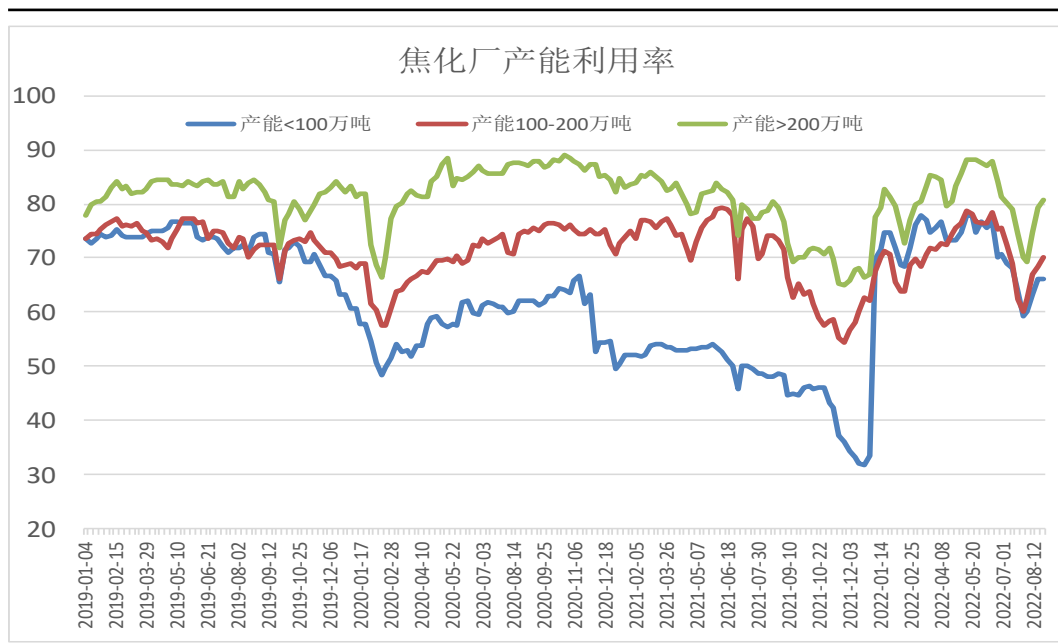


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月26日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13815.99，环比降72.21；日均疏港量283.09增4.87。分量方面，澳矿6433.65降89.29，巴西矿4634.47增28.86；贸易矿8329.66增27.33。（单位：万吨）
- 8月25日，河北唐山钢坯库存量为63.33万吨，较上一周-18.91万吨。

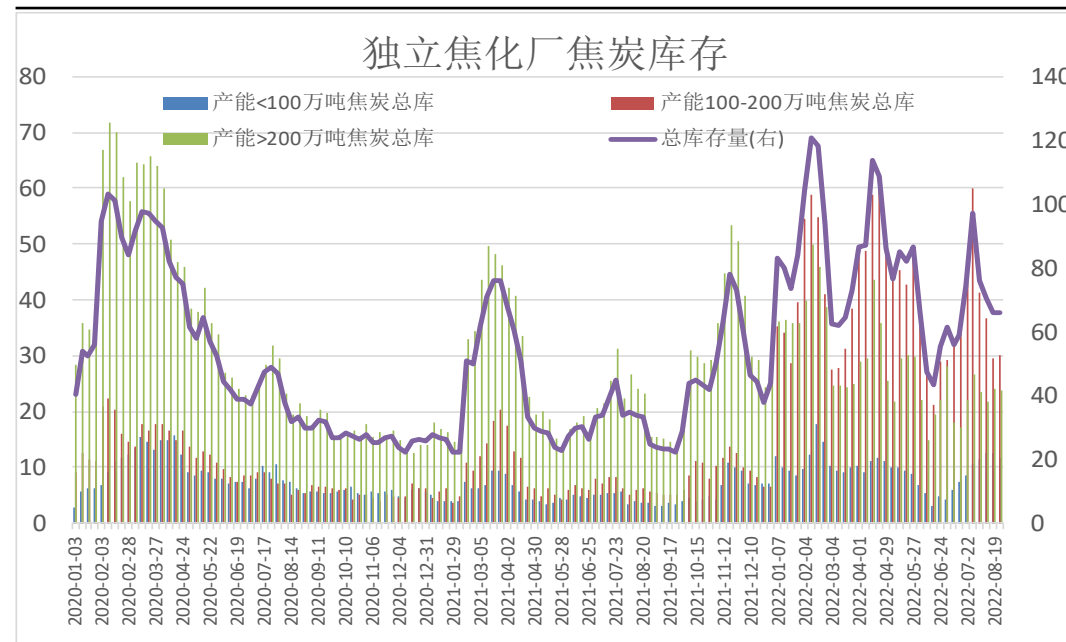
本周焦化厂开工率上调，库存减少

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

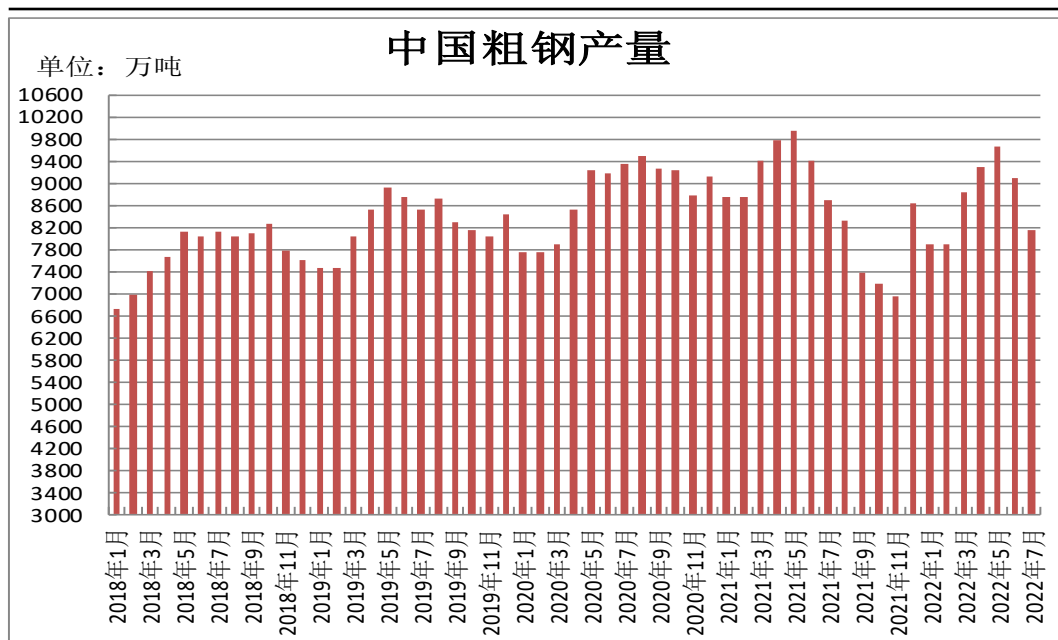


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.2 % 增 1.7%；焦炭日均产量66.3增 1.5，焦炭库存90.1 减 0.7，炼焦煤总库存980.2 增 25.4，焦煤可用天数11.1天 增 0.0 天。（单位：万吨）

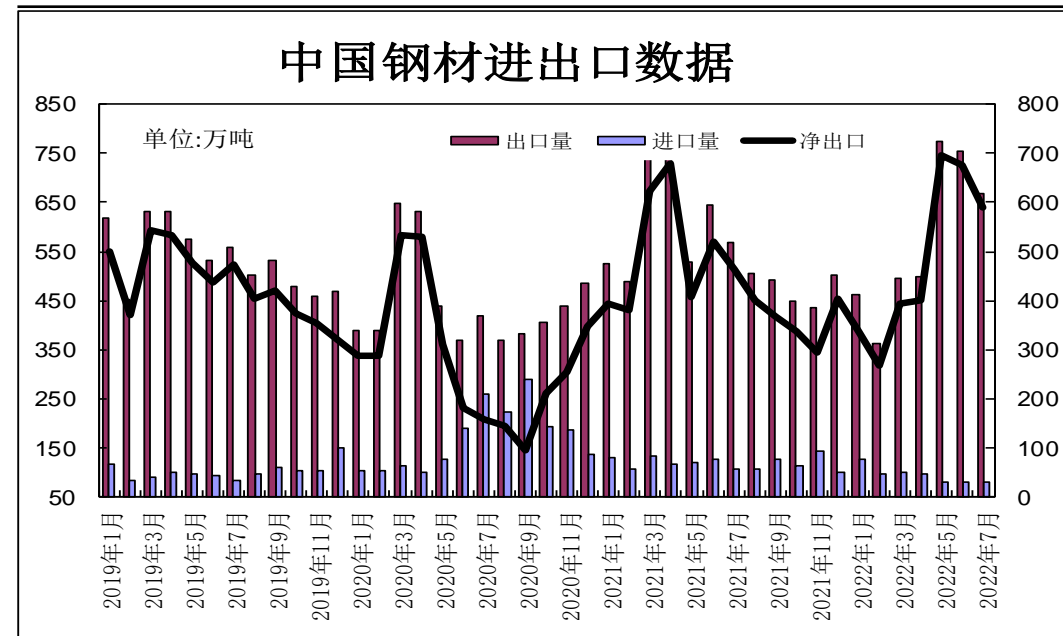
供应端——7月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

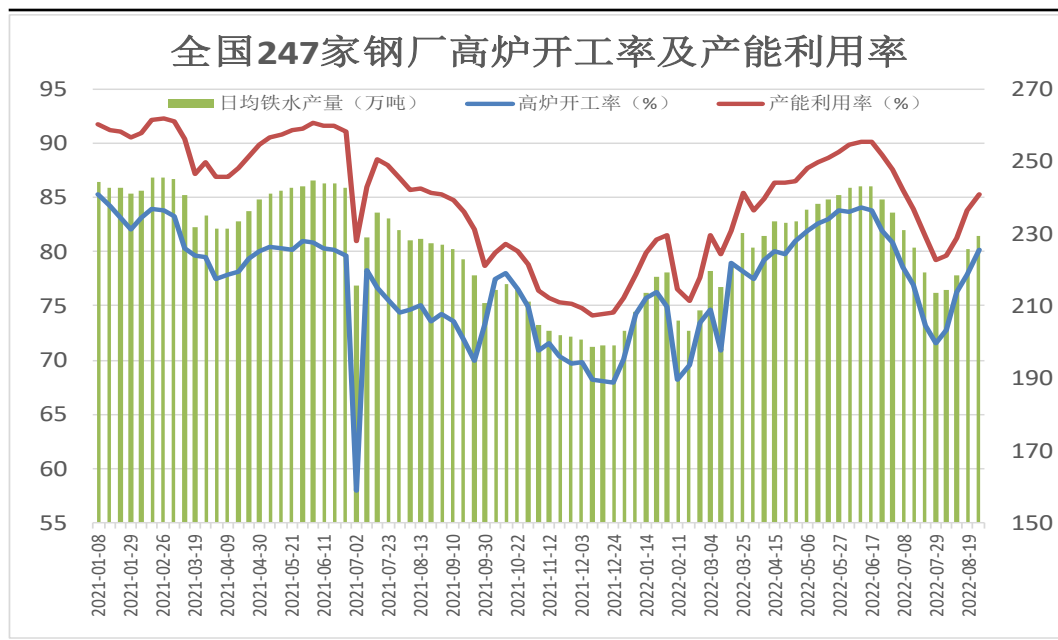


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年7月全国粗钢产量8142.9万吨，同比下降6.4%；1-7月全国粗钢产量60928.0万吨，同比下降6.4%。
- 据海关统计数据 displays，2022年7月中国出口钢材667.1万吨，较上月减少88.6万吨，同比增长17.7%；1-7月累计出口钢材4007.3万吨，同比下降6.9%。7月中国进口钢材78.9万吨，较上月减少0.2万吨，同比下降24.9%；1-7月累计进口钢材655.9万吨，同比下降21.9%。¹¹

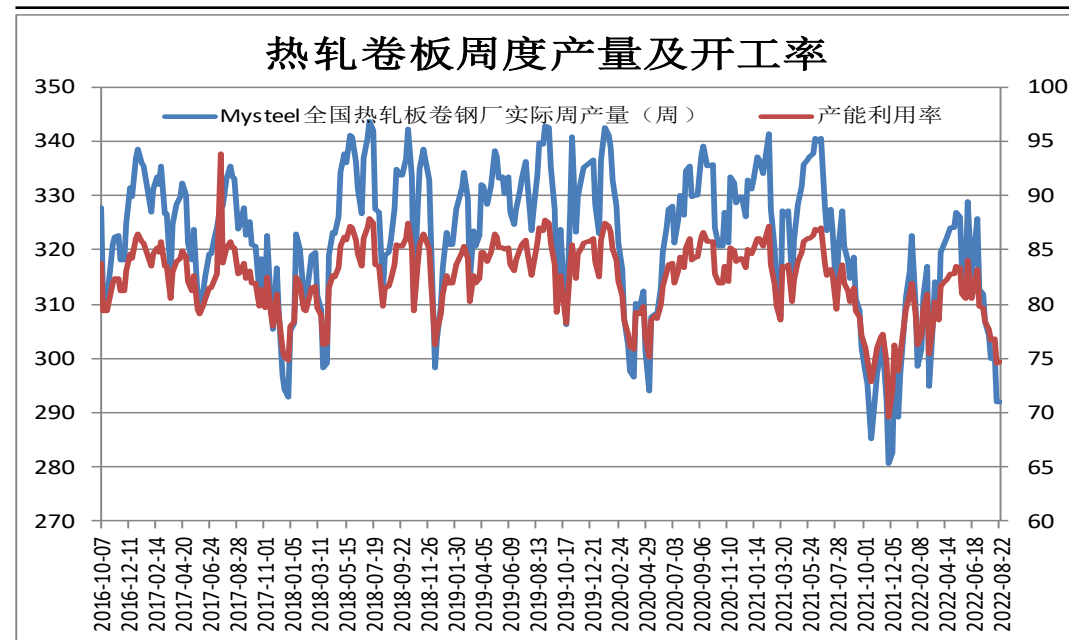
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

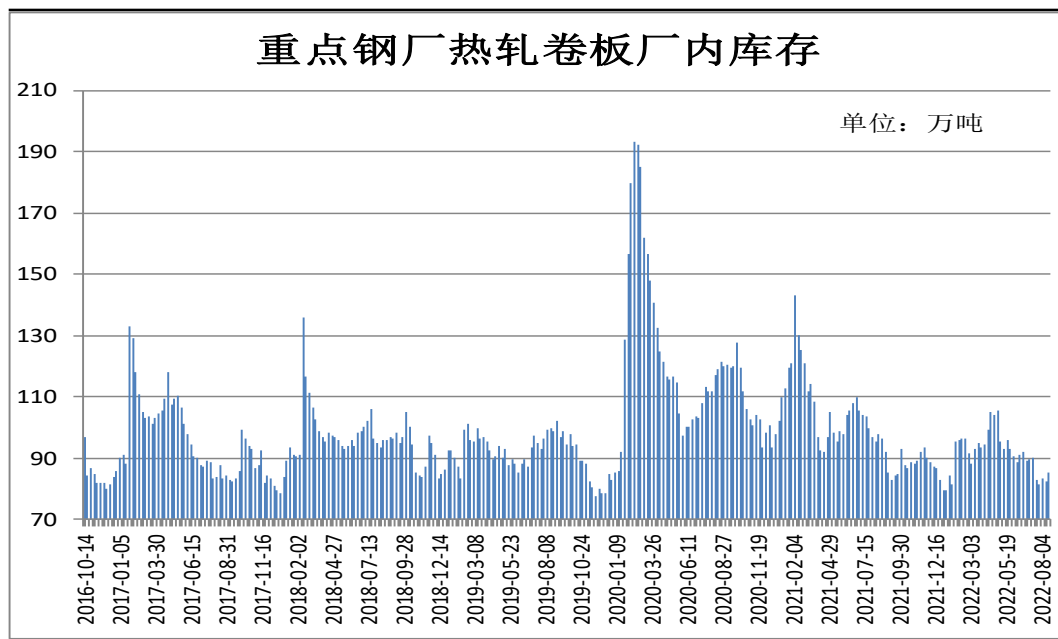


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月26日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.14%，环比上周增加2.24%，同比去年下降1.48%；高炉炼铁产能利用率85.27%，环比增加1.39%，同比增加0.14%。
- 8月25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292.11万吨，较上周增加0.11万吨，较去年同期减少25.59万吨。

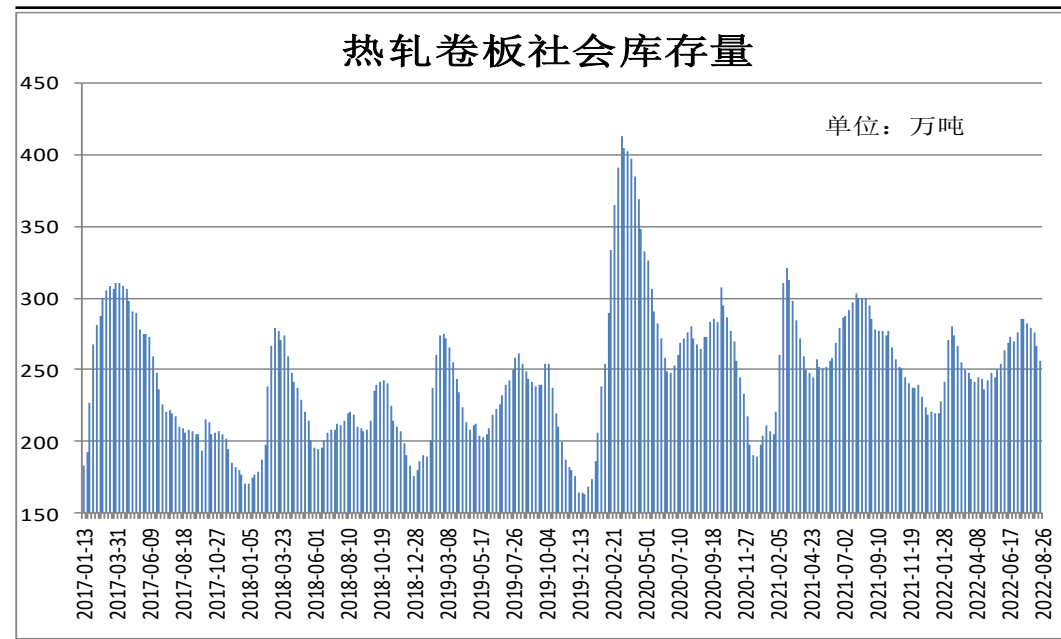
供应端——厂内库存&社会库存一增一降

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

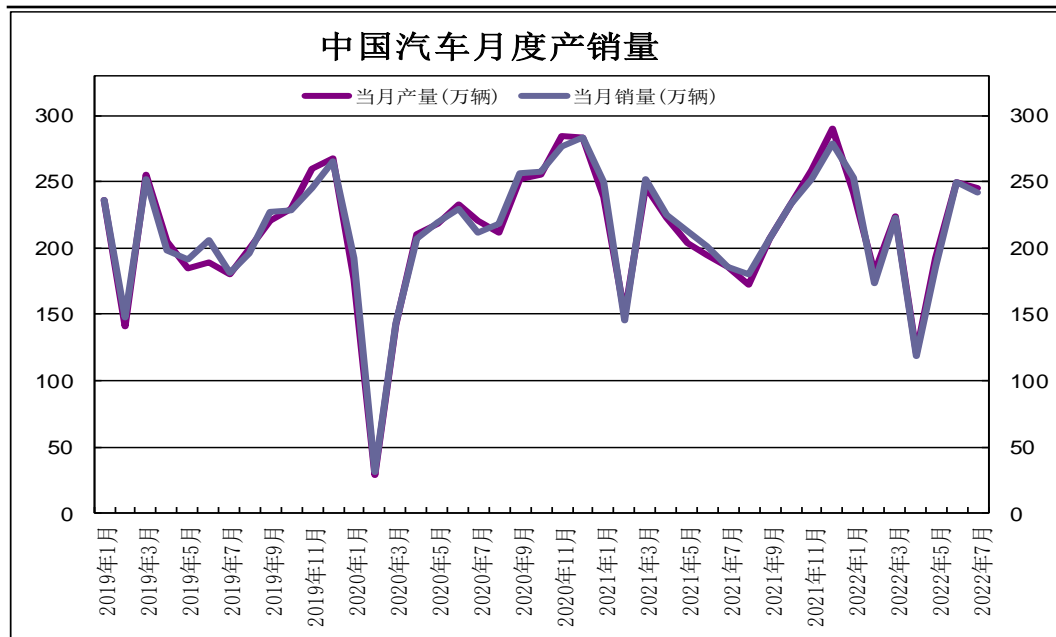


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月25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85.34万吨，较上周增加2.78万吨，较去年同期减少11.16万吨。
- 8月25日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为256.35万吨，较上周减少10.22万吨，较去年同期减少38.64万吨。

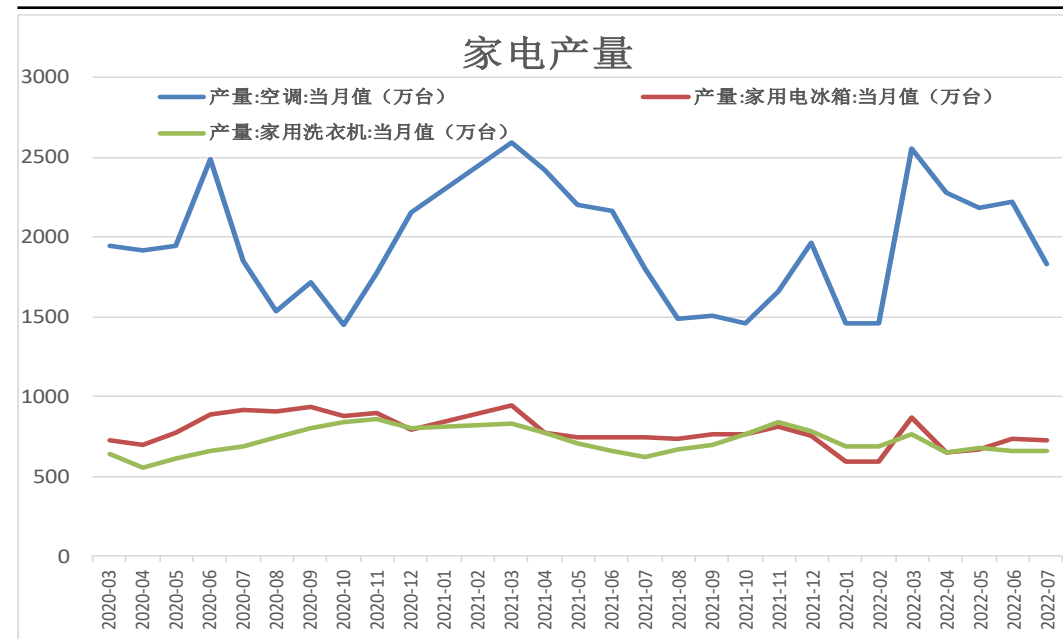
需求端——汽车产销量继续回升，家电同比多数下滑

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7月，汽车产销分别完成245.5万辆和242.0万辆，环比分别下降1.8%和3.3%，同比分别增长31.5%和29.7%。1-7月，汽车产销分别完成1457.1万辆和1447.7万辆，生产累计同比增长0.8%，实现由负转正；销售累计同比下降2%，降幅收窄4.6个百分点。
- 2022年1-7月家用空调累计生产14078.78万台，同比+1.1%；1-7月家用冰箱生产4881.66万台，同比-5.9%；1-7月家用洗衣机生产14768.99万台，同比-2.9%。

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。