

「2024.05.10」

热轧卷板市场周报

炉料回落压低成本，热卷期价承压回调

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



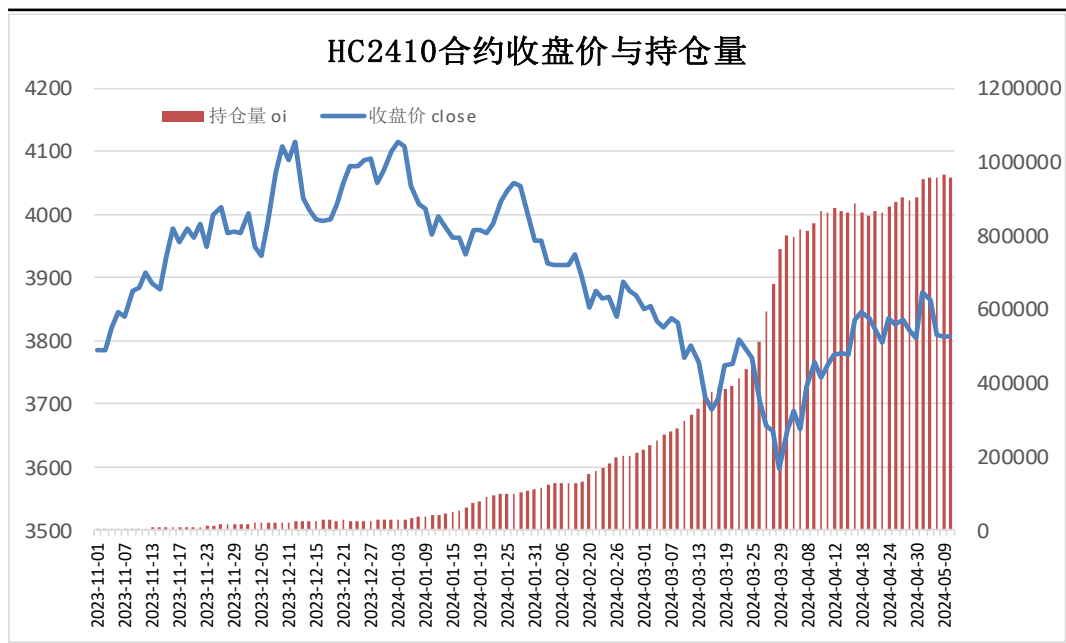
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ 本周热卷期价先扬后抑。周初期价强势拉涨，由于焦炭现货持续上调，炼钢成本支撑，同时节后保证金释放多头增仓明显。但此后期价便逐步回落，由于焦炭第五轮提涨落地，市场对于后市继续上调预期降温，炉料回落炼钢成本支撑减弱，叠加4月份钢材出口量明显回落，市场情绪受挫，期价震荡下行。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量明显提升，产能利用率上调至83%附近，现货供应维持宽松。需求端，下游基本按需低价采购为主，库存量小幅回升，但表观需求由降转增。最后，经过短暂调整，在宏观面向好，同时供需环境尚可的情况下，期价或陷入区间整理。
- ◆ 操作策略：HC2410合约考虑3720-3860区间低买高抛，止损参考40元/吨。

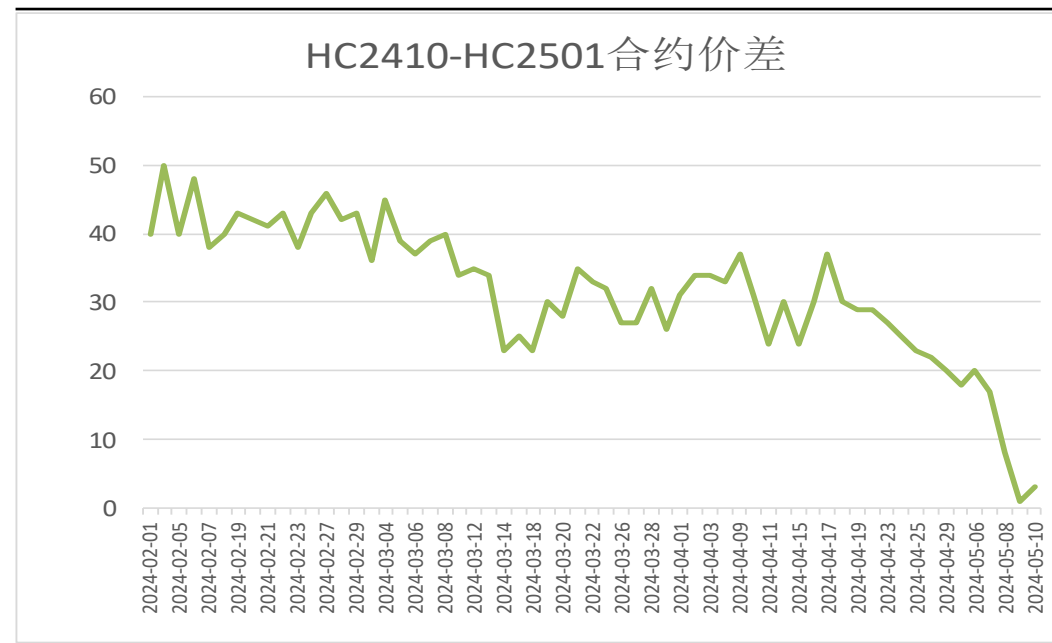
本周期货价格承压回调

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

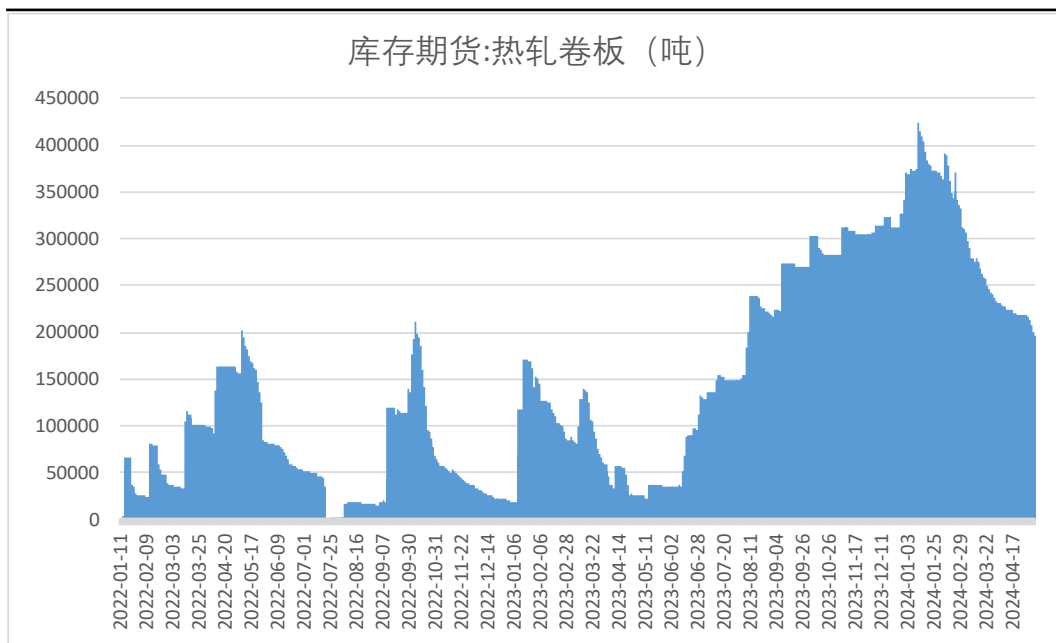


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2410合约承压回调。
- 本周，HC2410合约弱于HC2501合约，10日价差为3元/吨，周环比-15元/吨。

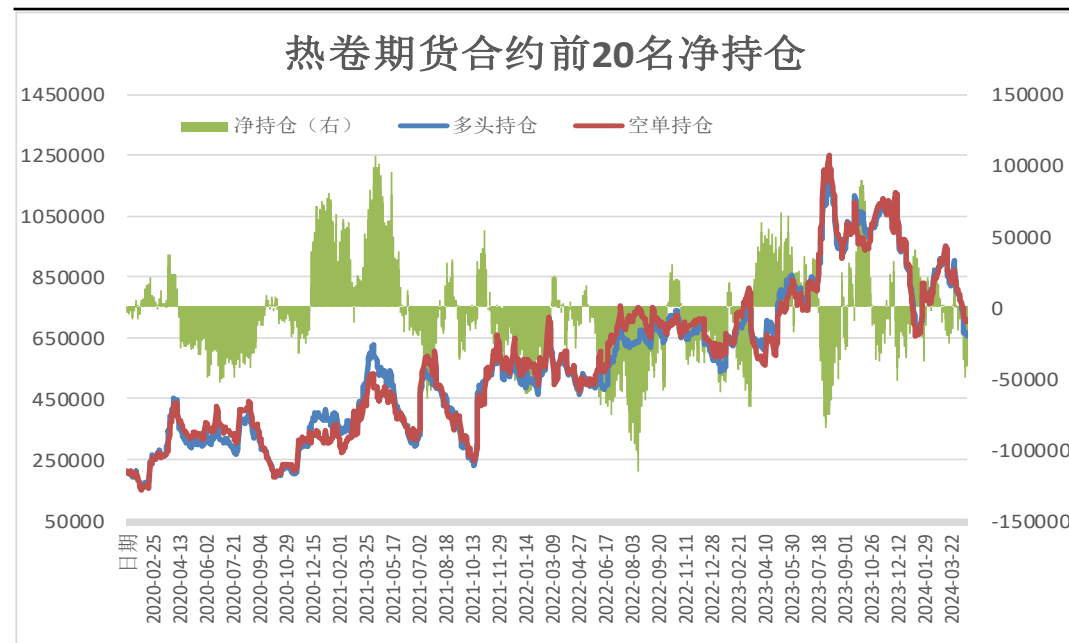
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空增加

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

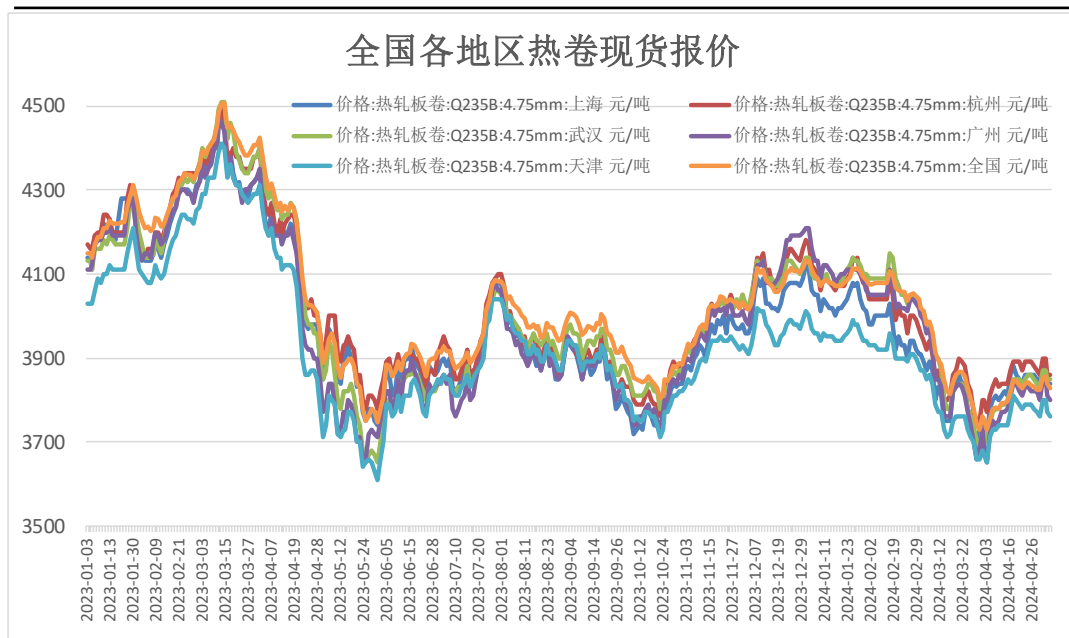


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月10日，上海期货交易所热卷仓单量为196925吨，周环比-21714吨。
- 5月10日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空50599张，较上一周+4127张。

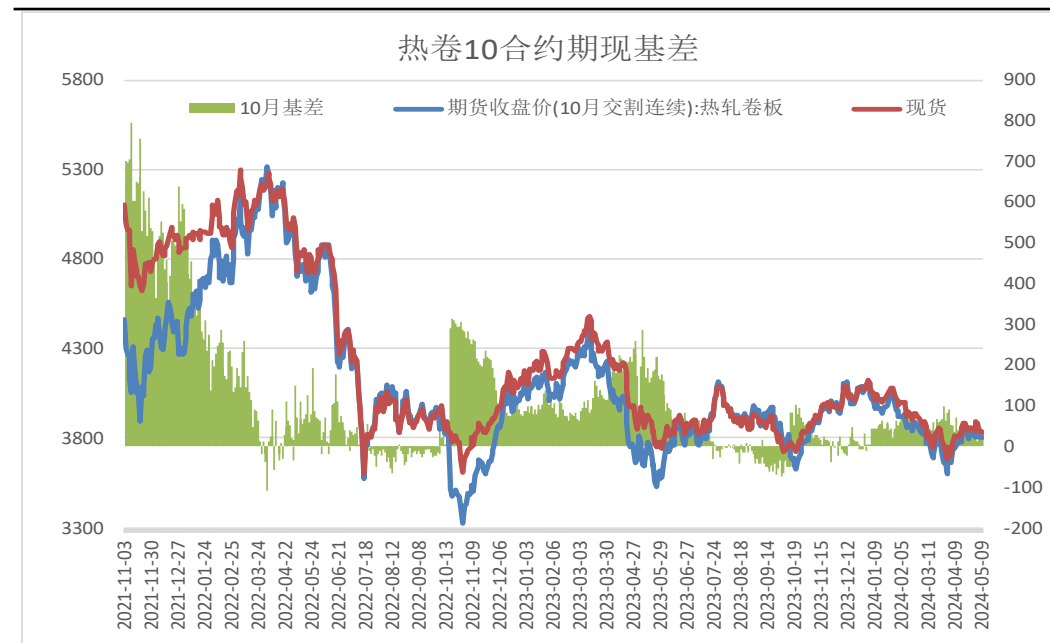
本周现货价格持平

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

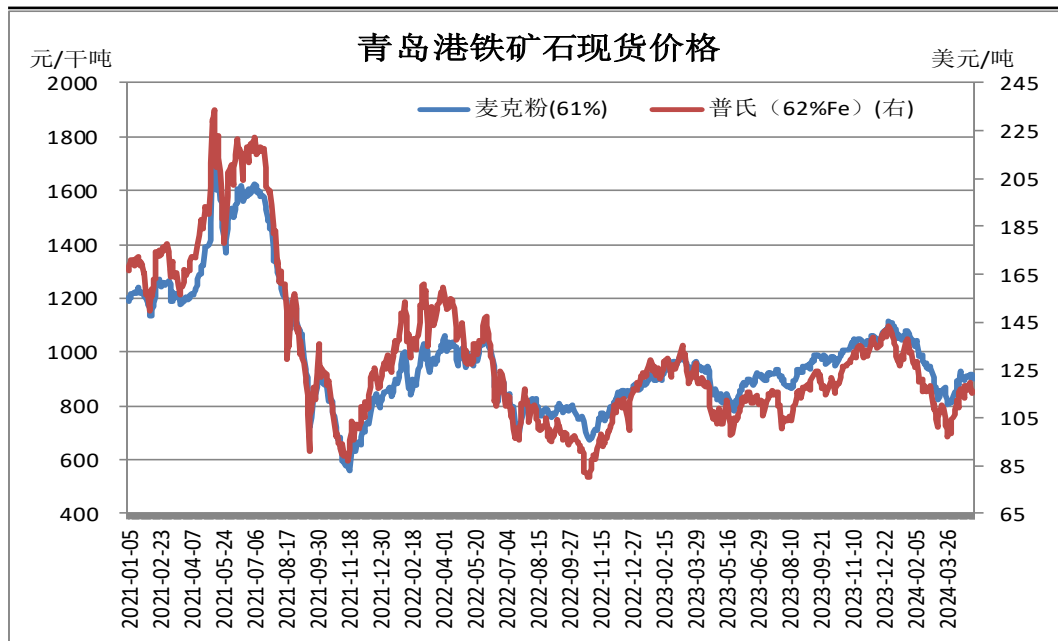


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月10日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3840元/吨, 周环比+0元/吨; 全国均价为3822元/吨, 周环比-1元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 10日基差为24元/吨, 周环比-12元/吨。

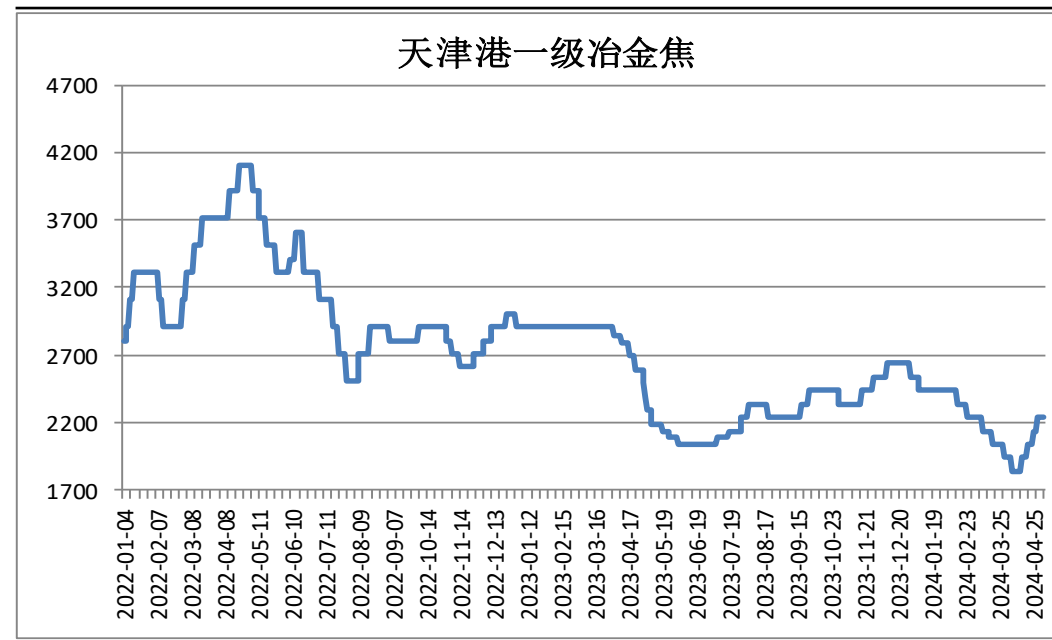
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格上调

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

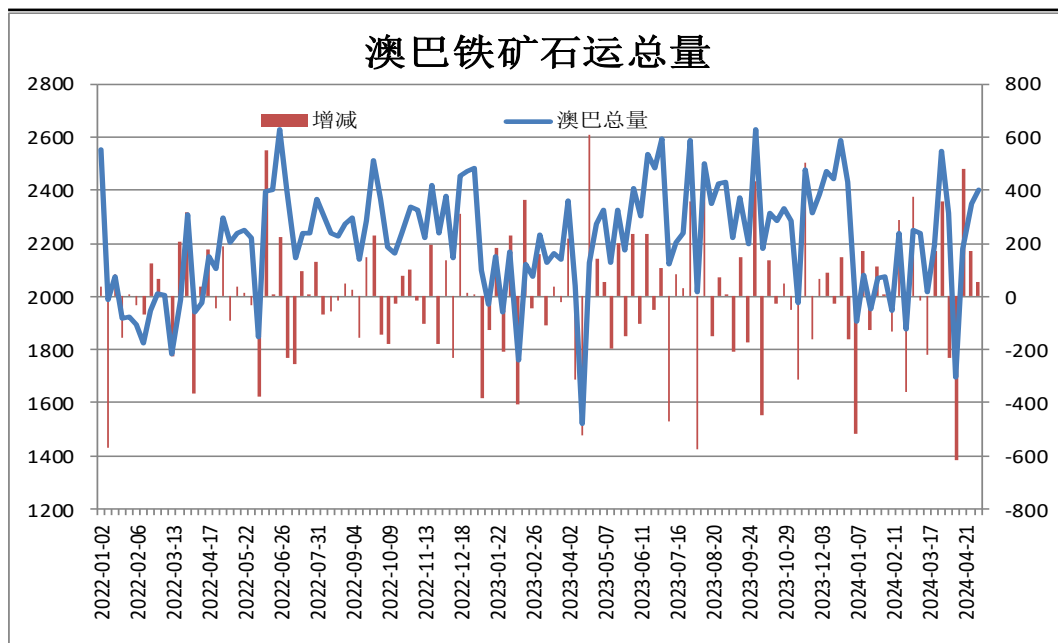


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月10日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报898元/干吨，周环比-11元/干吨。
- 5月10日，天津港一级冶金焦现货报价2240元/吨，周环比+100元/吨。

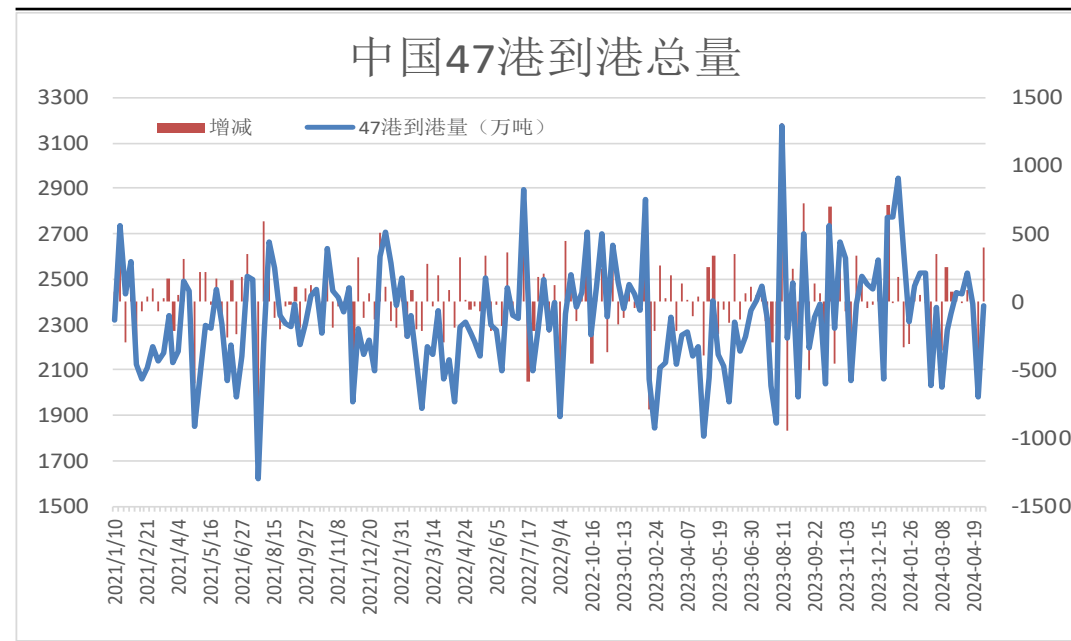
本期中国47港到港总量增加

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

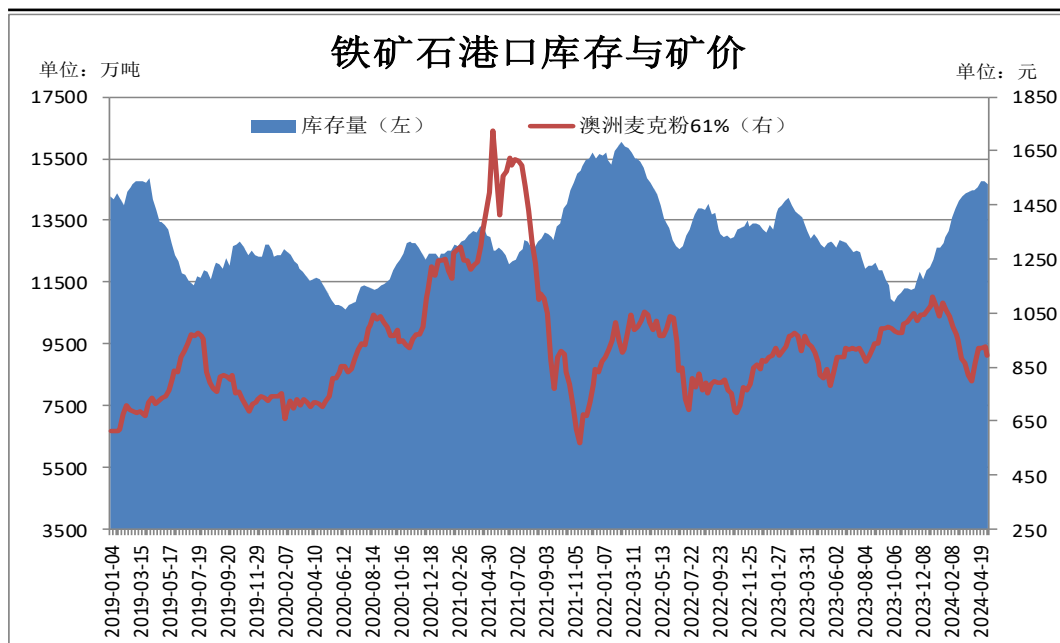


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2687.2万吨，环比增加89.7万吨。
- 4月29日-5月5日中国47港到港总量2468.1万吨，环比增加415.9万吨；中国45港到港总量2380.9万吨，环比增加403.3万吨；北方六港到港总量为1230万吨，环比增加95.6万吨。

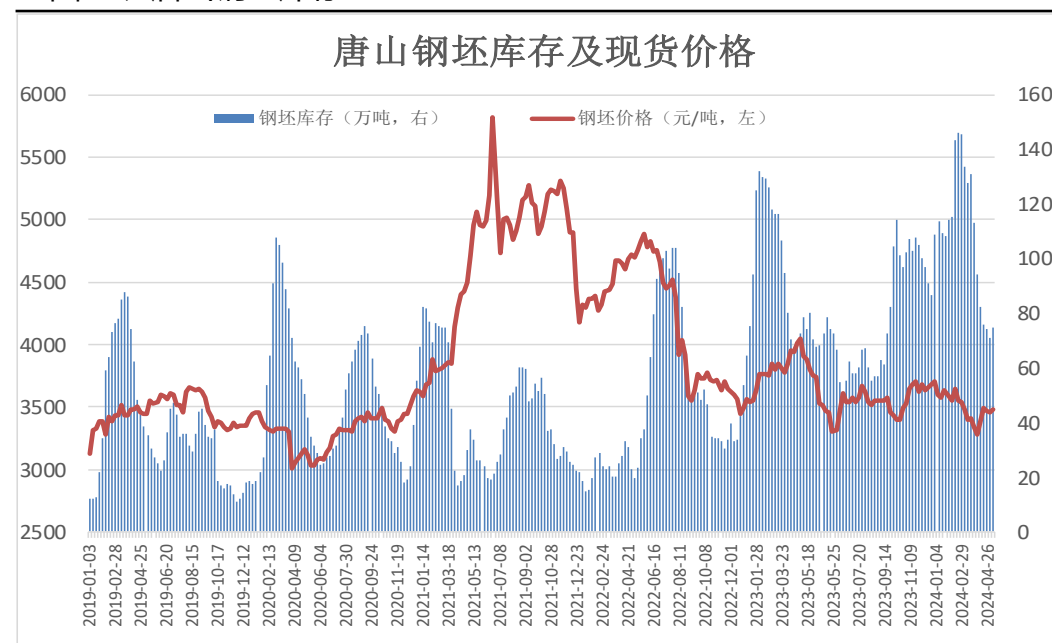
本周铁矿石港口库存下降

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

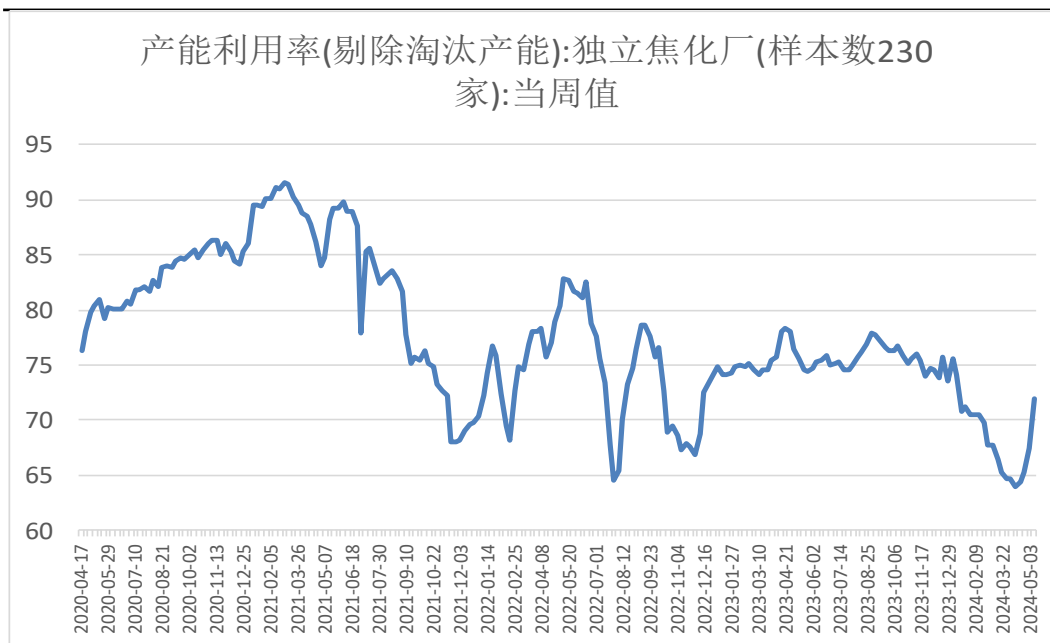


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月10日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14675.23，环比降83.88；日均疏港量302.69增1.73。分量方面，澳矿6499.01增206.79，巴西矿4968.73降183.46；贸易矿9043.37增100.27（单位：万吨）。
- 5月6日，河北唐山钢坯库存量为74.96万吨，较上一周+4.03万吨。

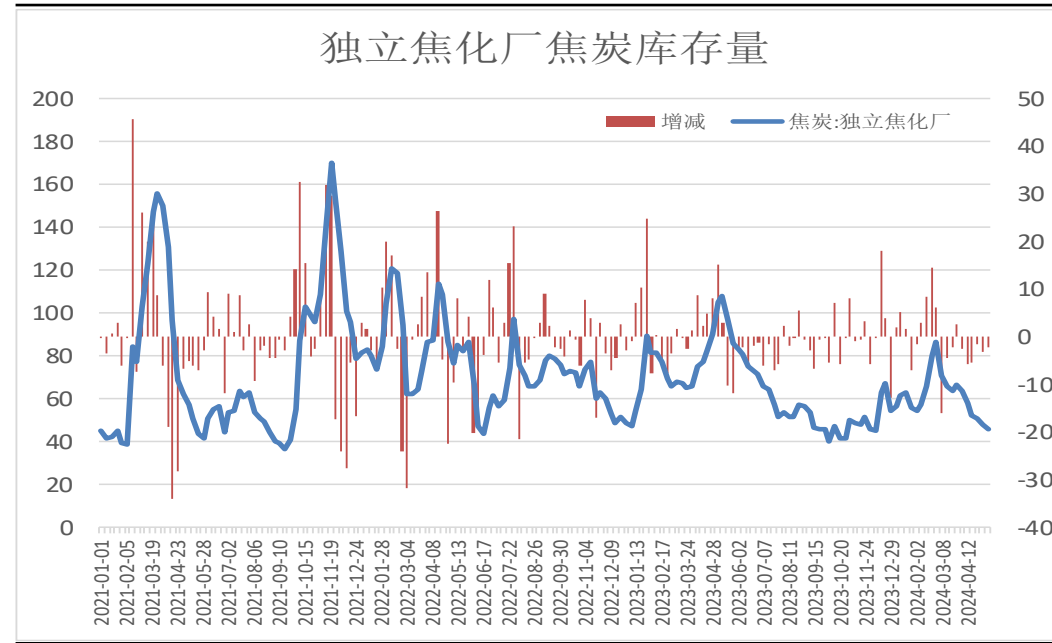
本周焦化厂产能利用率上调，库存下滑

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

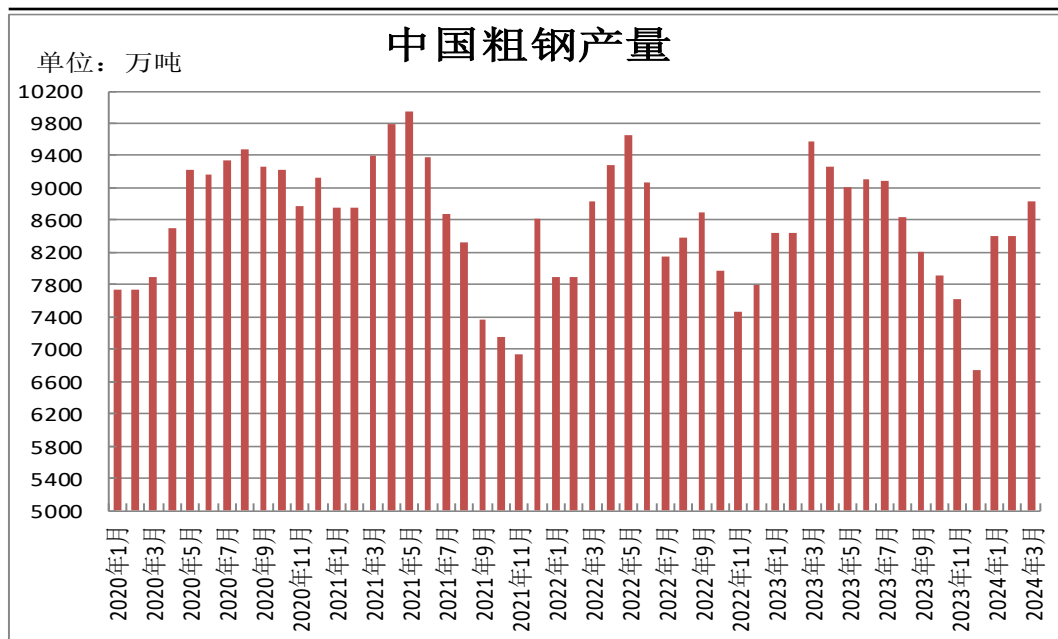


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为71.96% 增 4.52 %; 焦炭日均产量52.64 增 3.31 , 焦炭库存45.35 减 2.16 , 炼焦煤总库存753.68 增 34.11 , 焦煤可用天数10.8天 减 0.2 天。

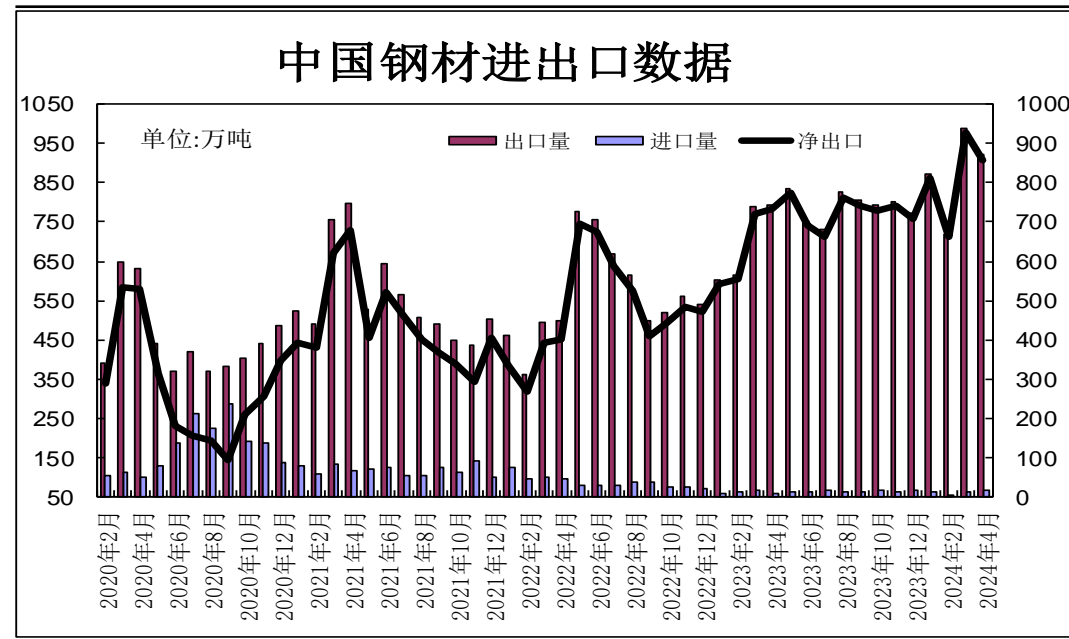
供应端——1-3月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

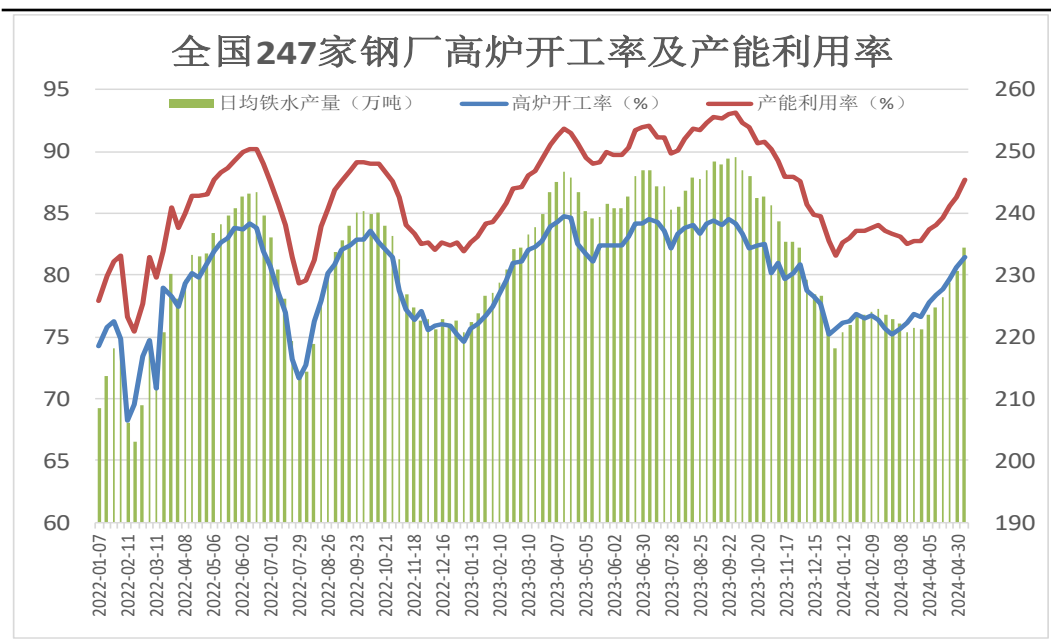


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年3月份，我国粗钢产量8827万吨，同比下降7.8%；1-3月，我国粗钢产量25655万吨，同比下降1.9%。
- 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%。

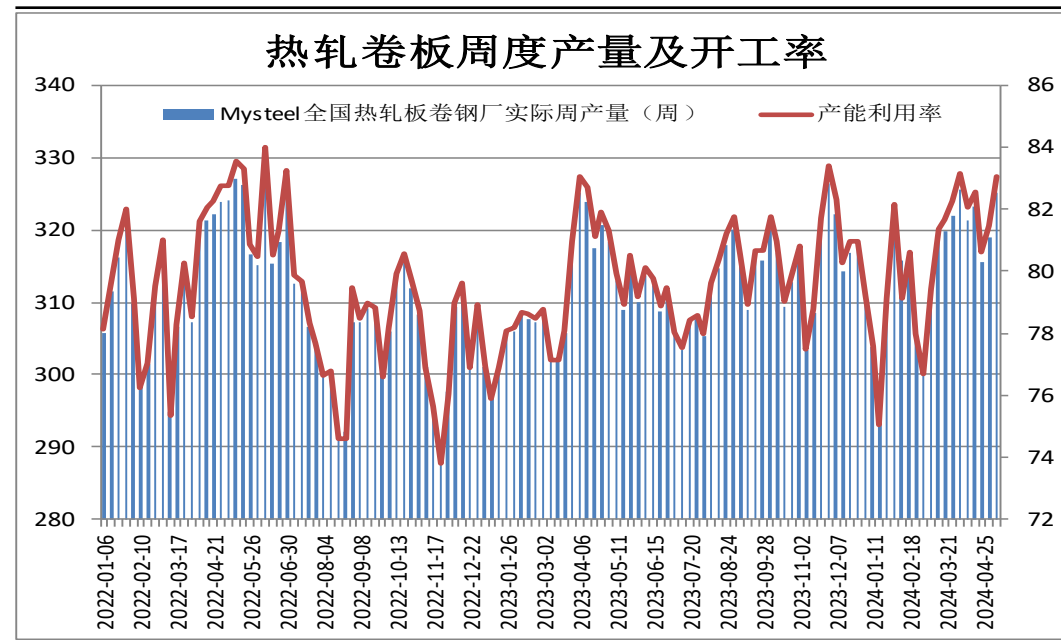
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

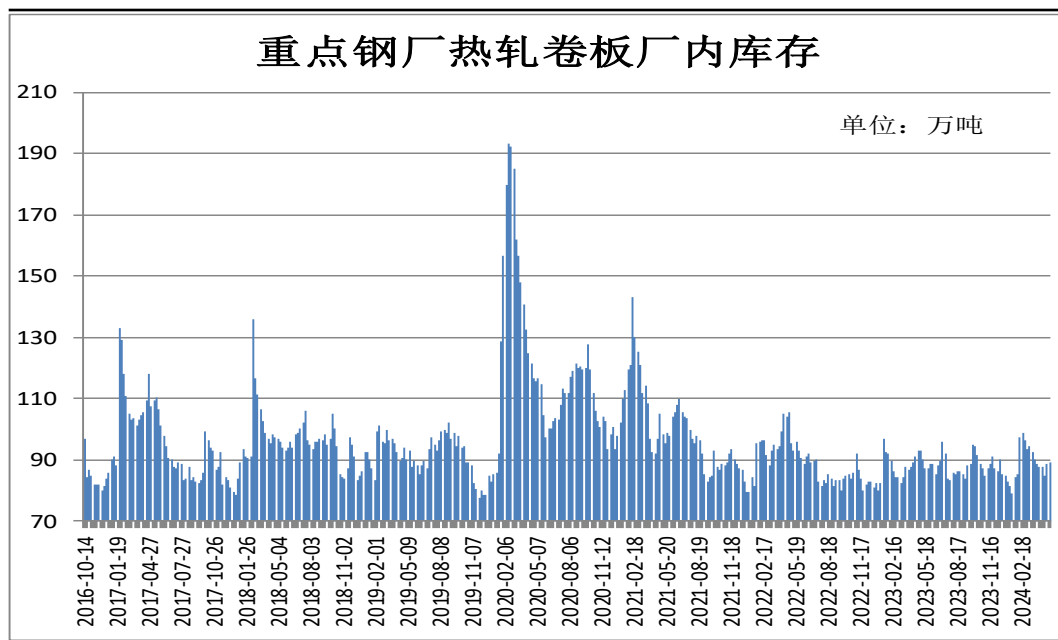


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月10日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.5%，环比上周增加0.90个百分点，同比去年增加0.40个百分点；高炉炼铁产能利用率87.67%，环比增加1.43个百分点，同比减少1.36个百分点；日均铁水产量234.5万吨，环比增加3.83万吨，同比减少4.75万吨。
- 5月9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325.12万吨，较上周+6.12万吨，较去年同期+12.19万吨。

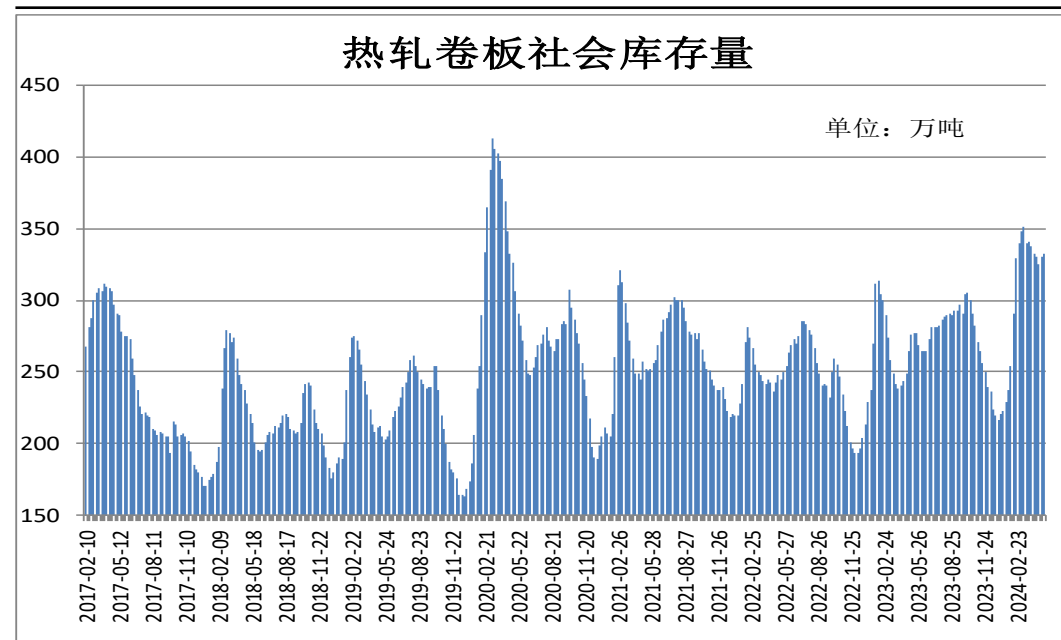
供应端——厂内库存&社会库存双增

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

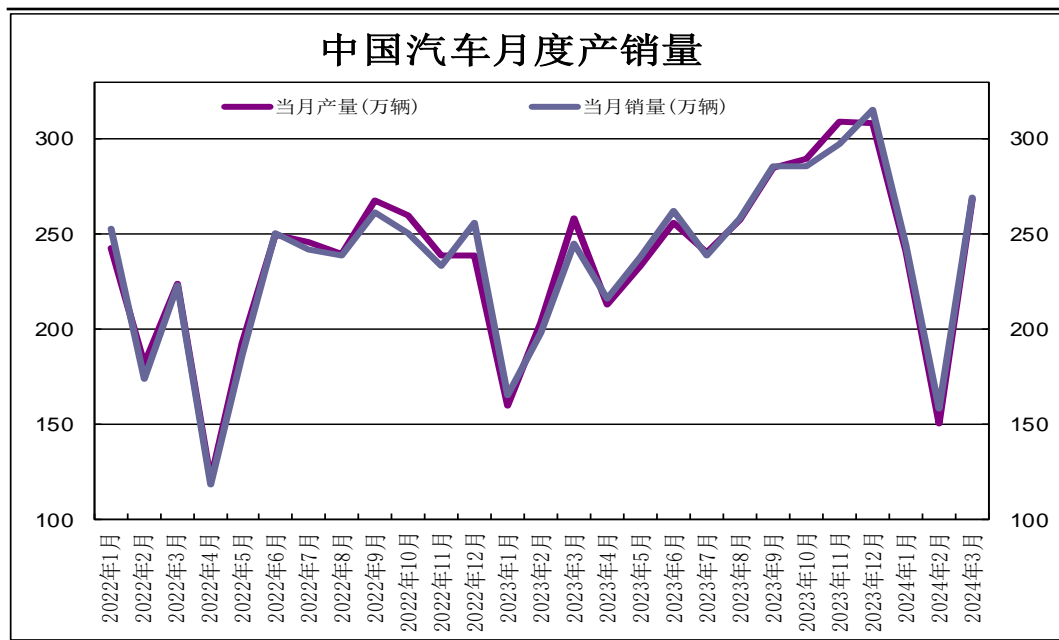


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月9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89.1万吨，较上周+0.39吨，较去年同期-3.81万吨。
- 5月9日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为332.39万吨，较上周+1.62万吨，较去年同期+56.72万吨。

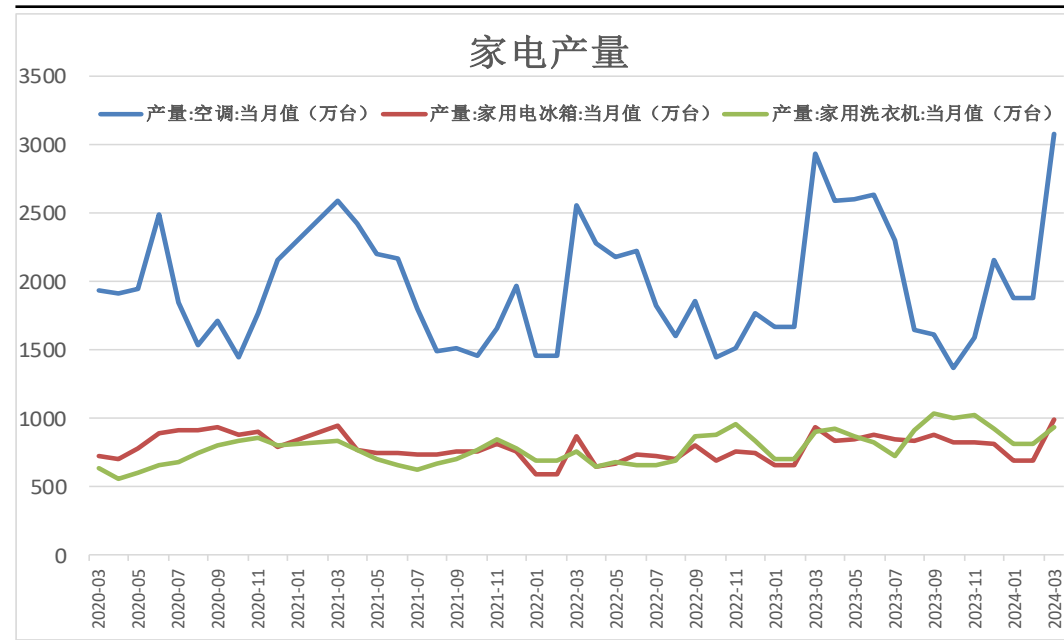
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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3月，汽车产销分别完成268.7万辆和269.4万辆，环比分别增长78.4%和70.2%，同比分别增长4%和9.9%。2024年1-3月，汽车产销分别完成660.6万辆和672万辆，同比分别增长6.4%和10.6%。
- 2024年1-3月家用空调累计生产6878万台，同比+16.5%；家用冰箱生产2362.1万台，同比+12.8%；家用洗衣机生产2559.9万台，同比+13.8%。

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。