

「2022.9.9」

热轧卷板市场周报

热卷库存继续下滑，期价重心上移

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

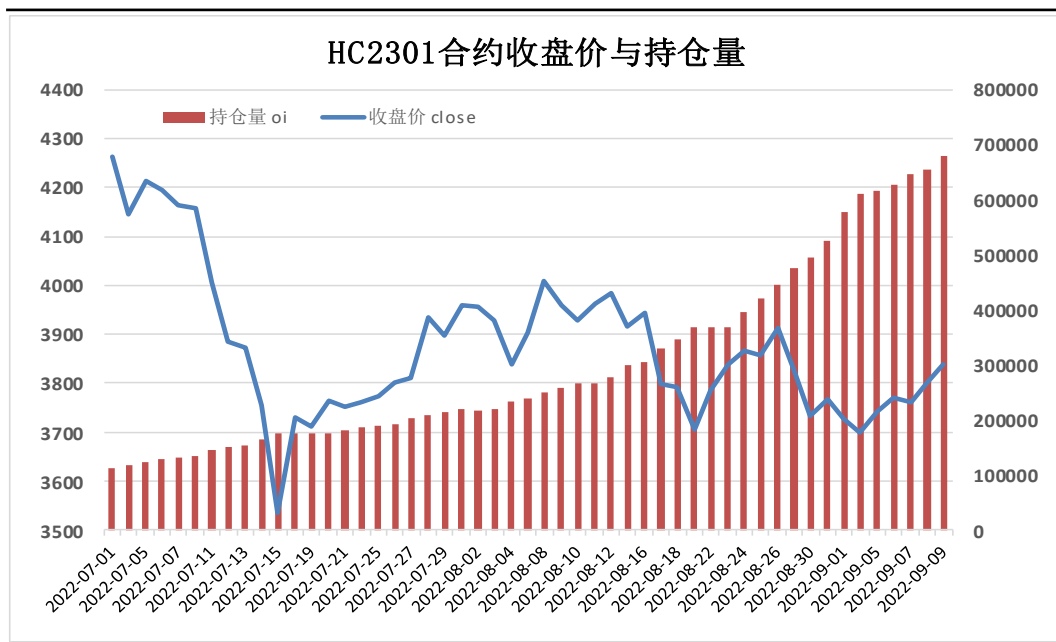


3、产业情况

- ◆ 本周热轧卷板期价震荡上行。发改委表示，接续政策从供需两端协同发力，着力扩大有效需求，继续提振市场信心，热卷期货盘面回涨，现货价格跟随上调，市场情绪继续改善。周四和周五则进一步走高，因稳经济增长政策暖风再吹，同时炉料走高及热卷库存再度下滑。
- ◆ 下周热卷期价或震荡偏强。供应端，在限电和限产影响程度逐步减弱后，钢厂复产积极性将提升，热卷周度产量或继续回升。需求端，下游需求或随着高温逐渐退去，叠加政策性利好支撑需求回暖。最后，国常会再吹稳经济暖风也将一定程度上提振市场信心。
- ◆ 技术上，HC2301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缩小，期价测试中轴压力。操作上建议，震荡偏多交易，注意风险控制。

本周期货价格震荡上行

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

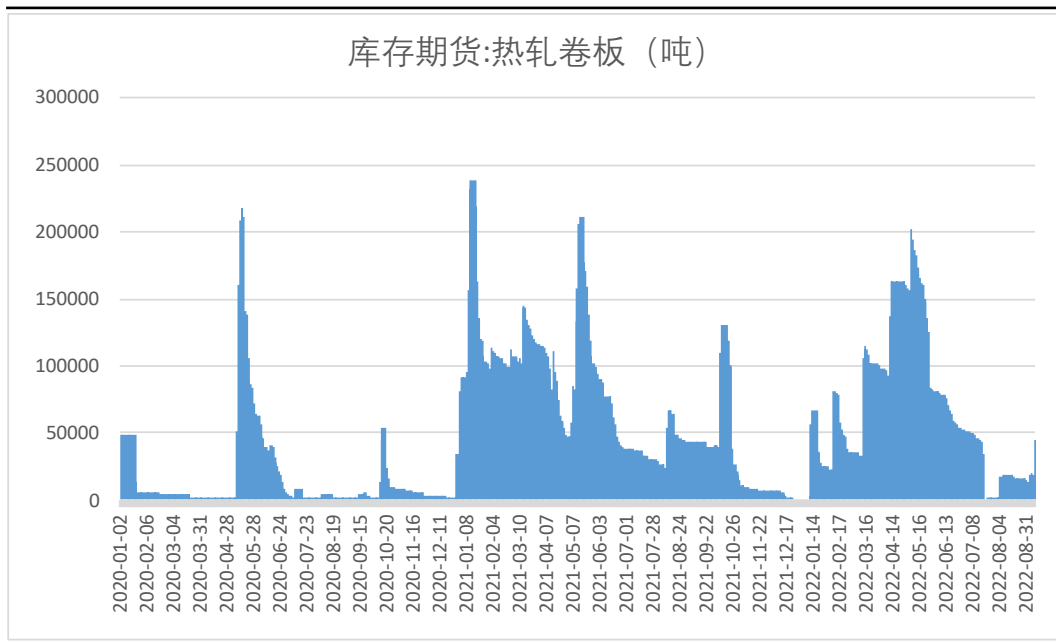


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2301合约震荡上行。
- 本周，HC2210合约走势弱于HC2301合约，9日价差为121元/吨，周环比-53元/吨。

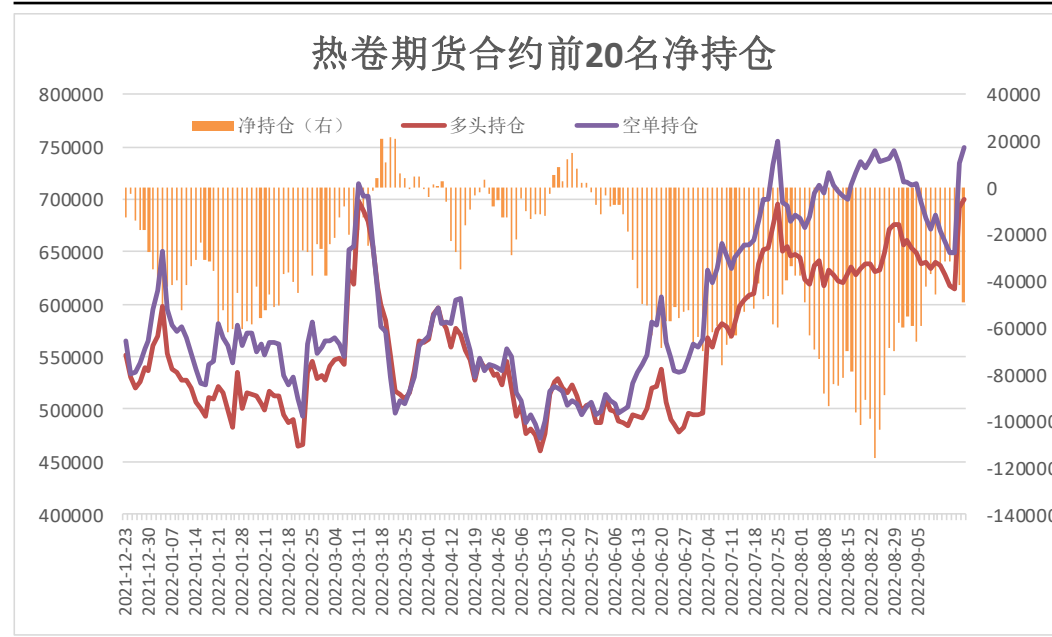
本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净空增加

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

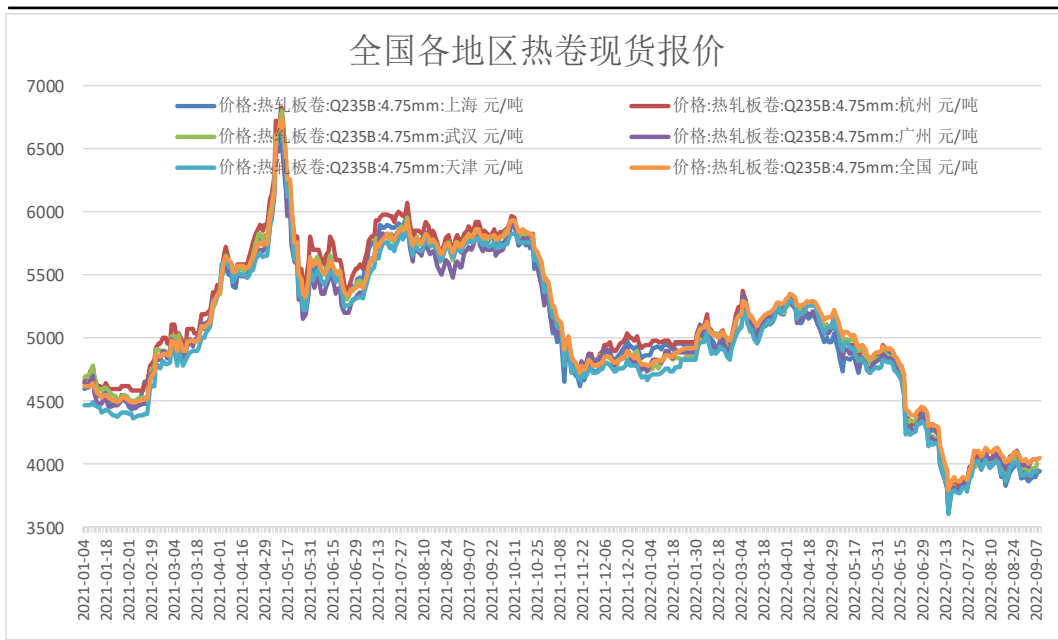


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月9日，上海期货交易所热卷仓单量为44060吨，周环比+30179吨。
- 9月9日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空49296张，较上一周+16032张。

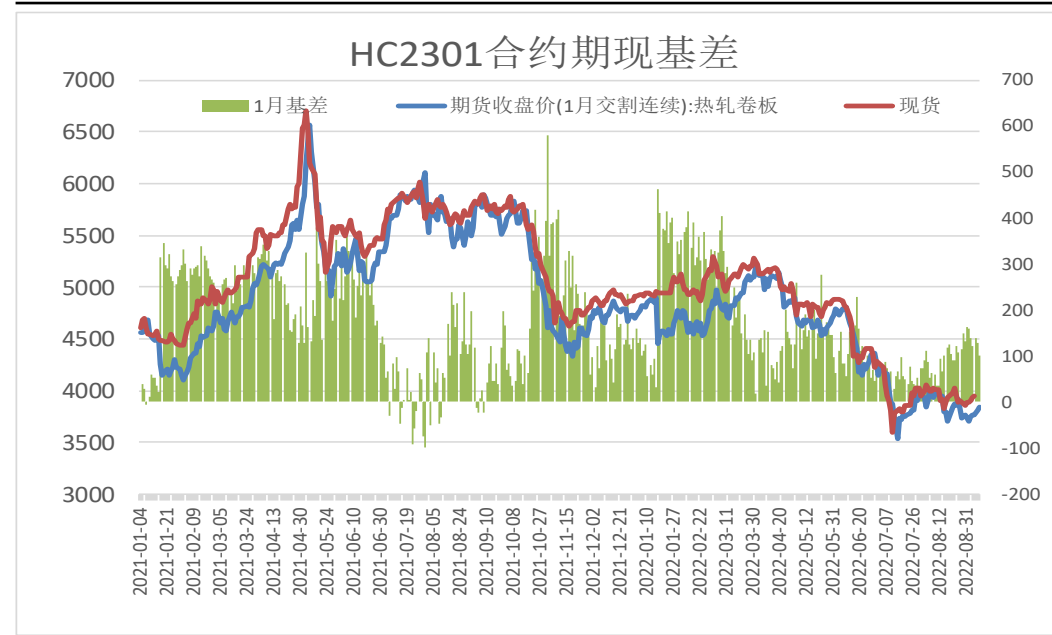
本周现货价格上调

图5、全国各地热轧卷板现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、热轧卷板主力合约期现基差

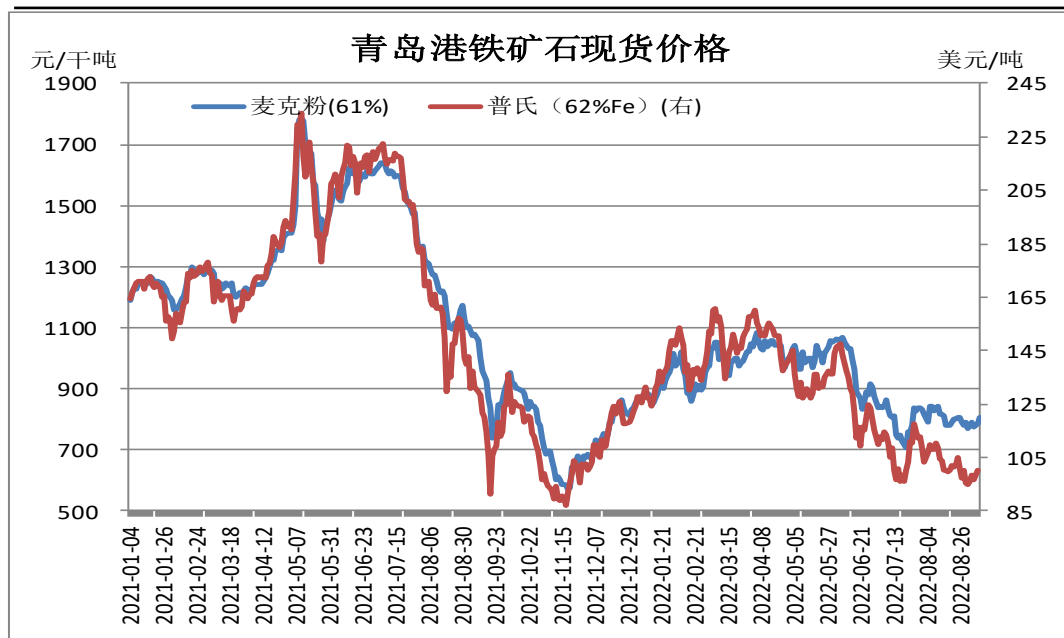


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月9日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3940元/吨, 周环比+80元/吨; 全国均价为4045元/吨, 周环比+47元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 9日基差为102元/吨, 周环比-58元/吨。

本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格下调

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

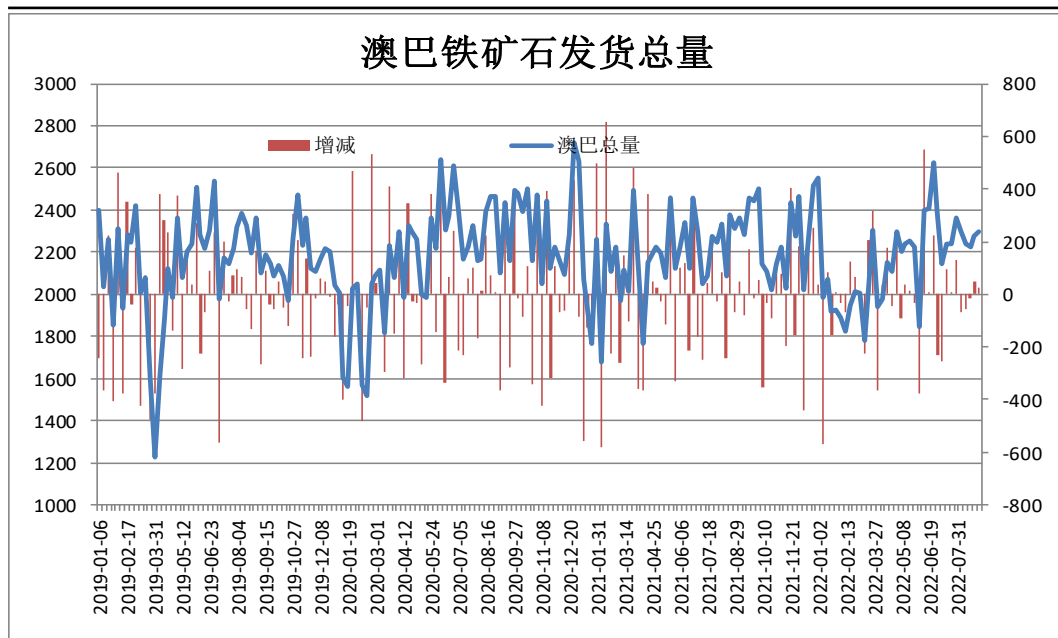


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月9日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报803元/干吨，周环比+34元/干吨。
- 9月9日，天津港一级冶金焦现货报价2810元/吨，周环比-100元/吨。

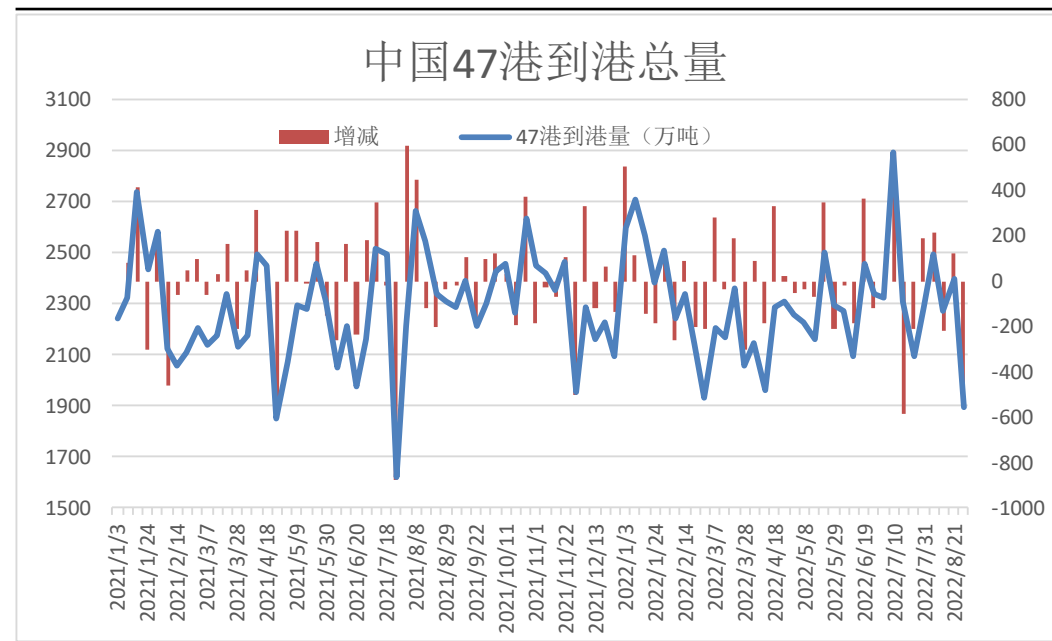
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

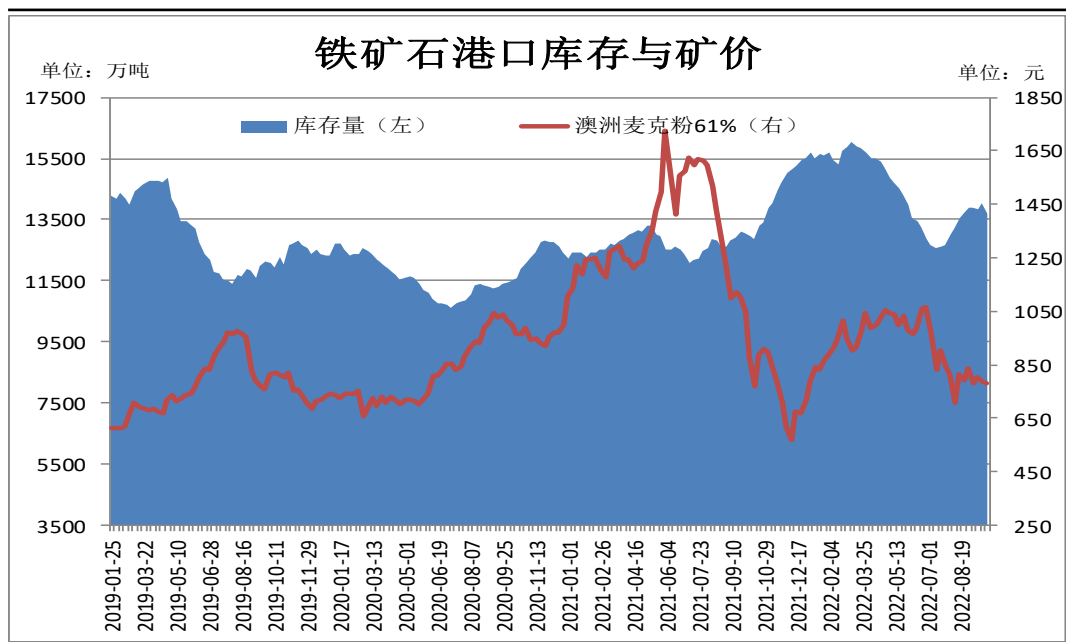


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2600.0万吨，环比增加46.7万吨。
- 8月29日-9月4日中国47港到港总量1893.6万吨，环比减少501.6万吨；中国45港到港总量1824.4万吨，环比减少492.7万吨；北方六港到港总量为1104.4万吨，环比增加4.0万吨。

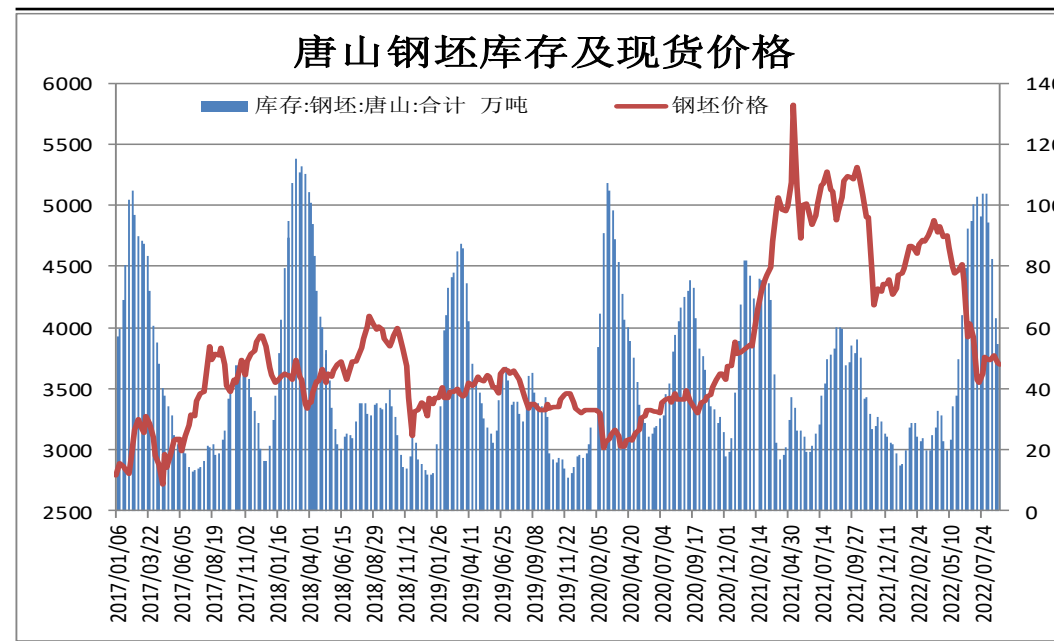
本周铁矿石港口库存下滑

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

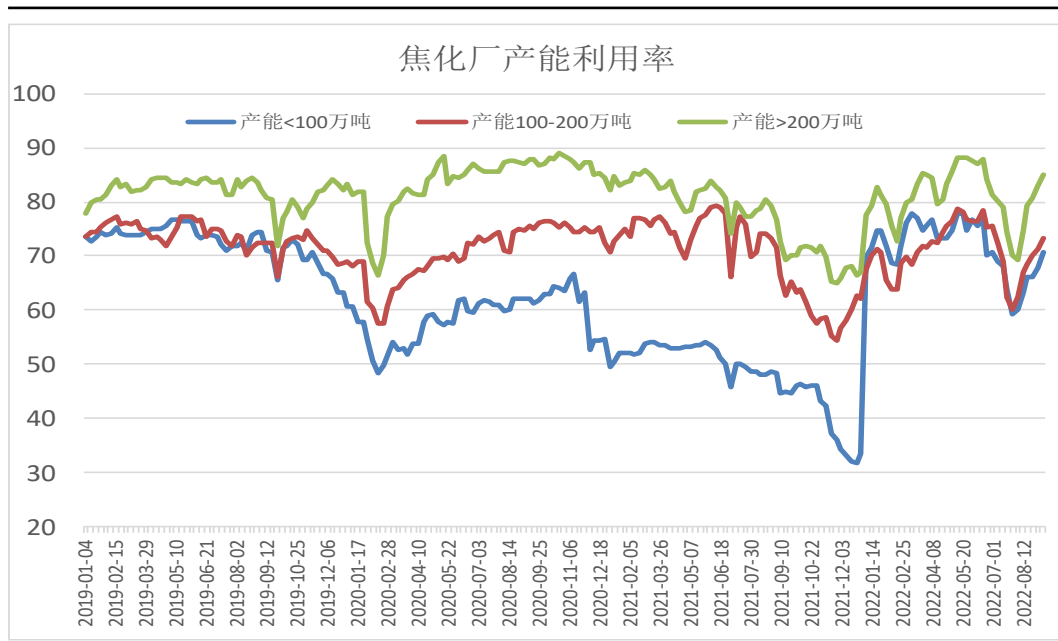


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月9日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13688.98，环比降347.48；日均疏港量298.55增11.39。分量方面，澳矿6408.11降116.32，巴西矿4569.99降100.03；贸易矿8313.00降80.52（单位：万吨）
- 9月8日，河北唐山钢坯库存量为49.16万吨，较上一周-5.33万吨。

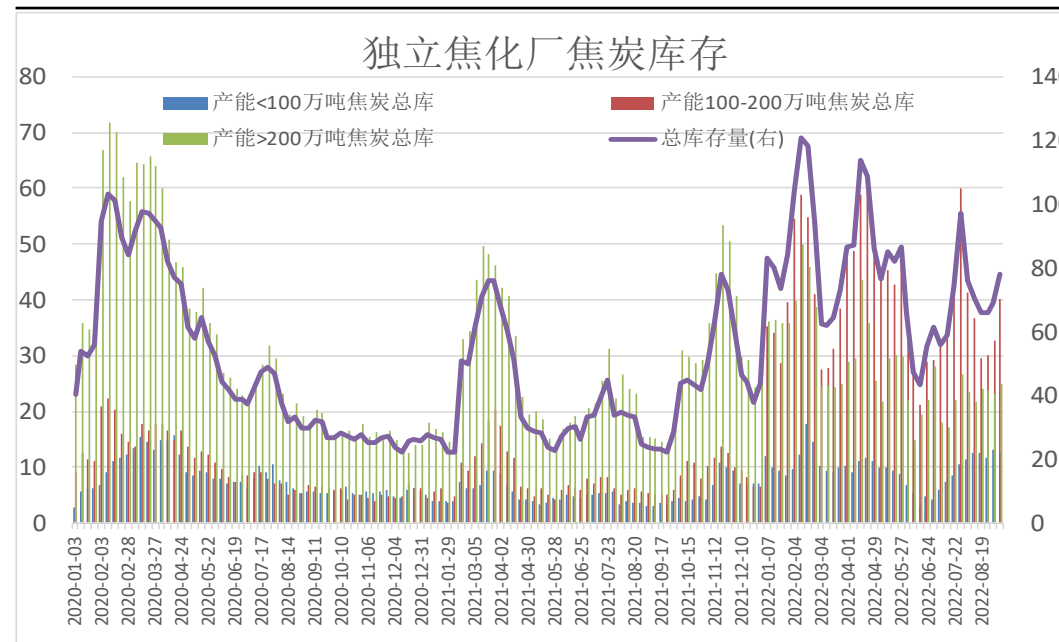
本周焦化厂开工率上调，库存增加

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

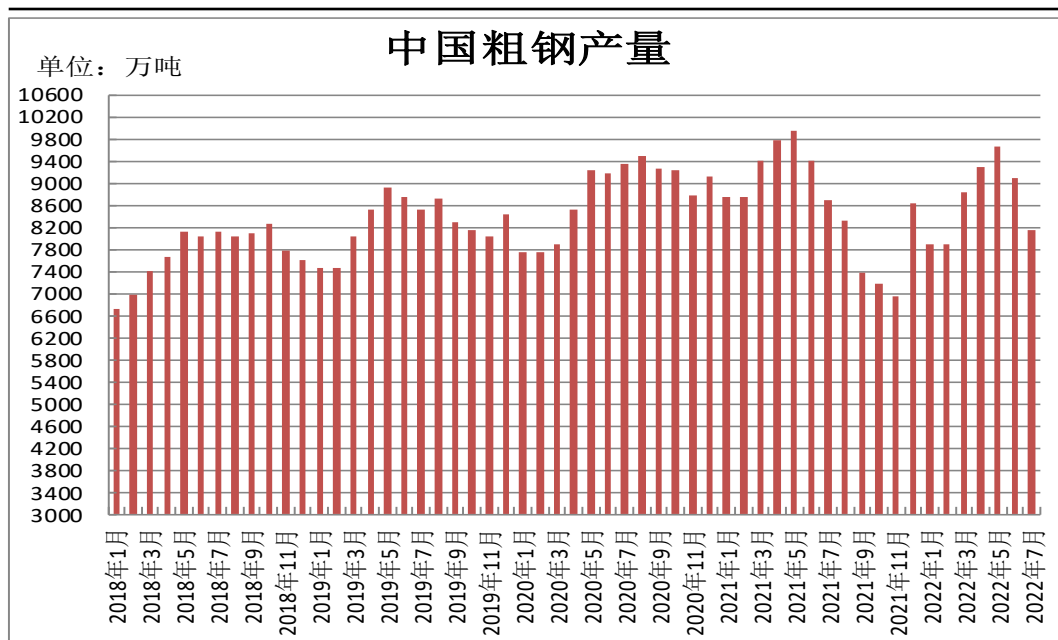


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为76.6% 增 1.7%；焦炭日均产量69.4 增 1.6，焦炭库存107.0 增 10.9，炼焦煤总库存991.7 减 0.7，焦煤可用天数10.7天 减 0.3 天。（单位：万吨）

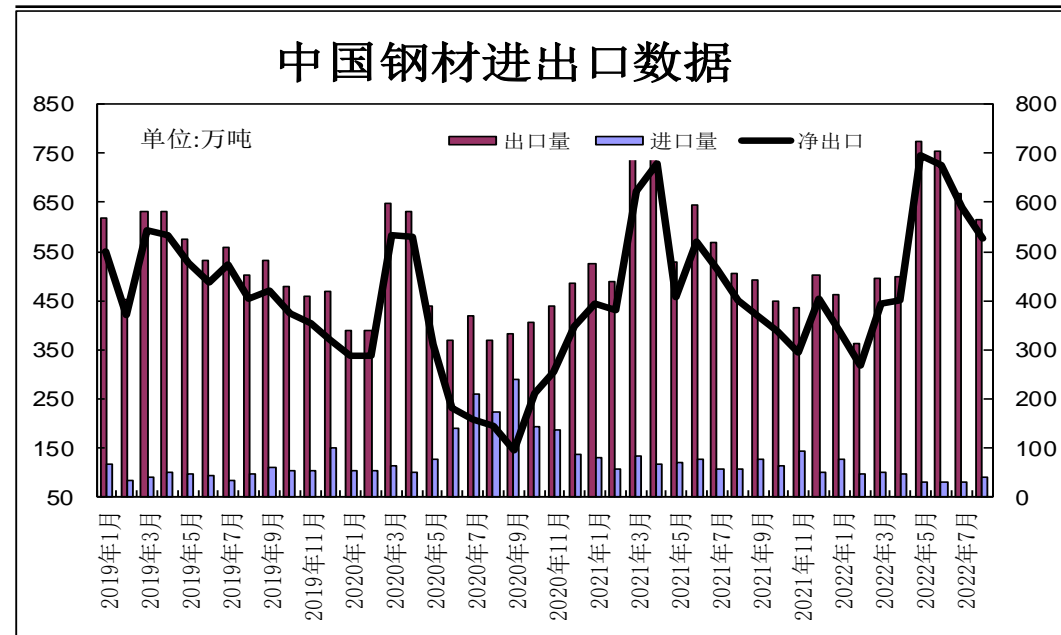
供应端——7月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

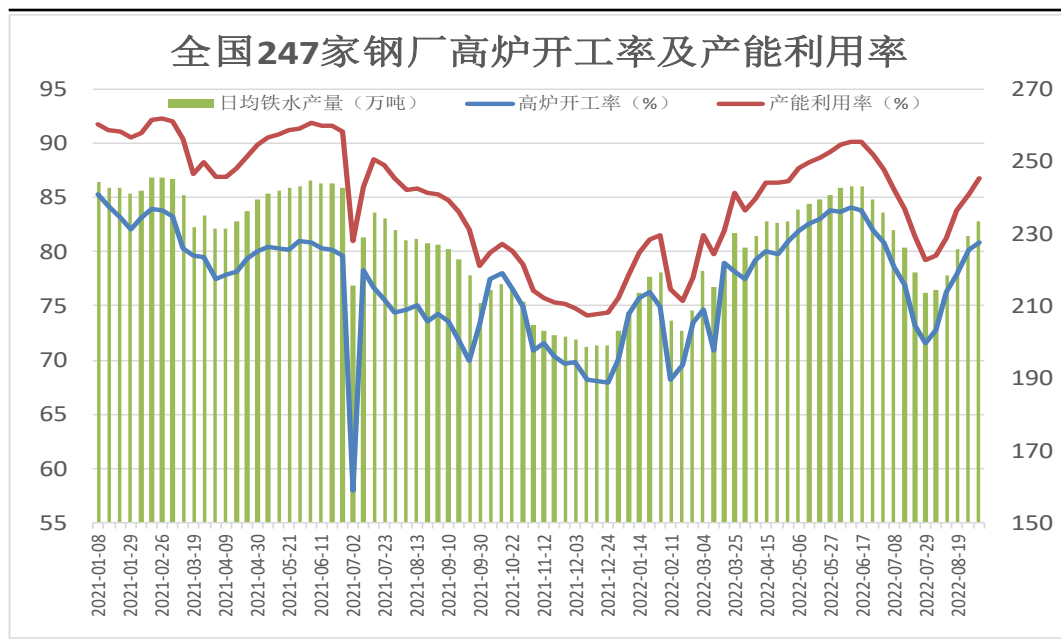


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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8月中国出口钢材615.3万吨，较上月减少51.8万吨，同比增长21.8%；1-8月累计出口钢材4622.5万吨，同比下降3.9%。8月中国进口钢材89.3万吨，较上月增加10.4吨，同比下降15.8%；1-8月累计进口钢材745.3万吨，同比下降21.2%。¹¹

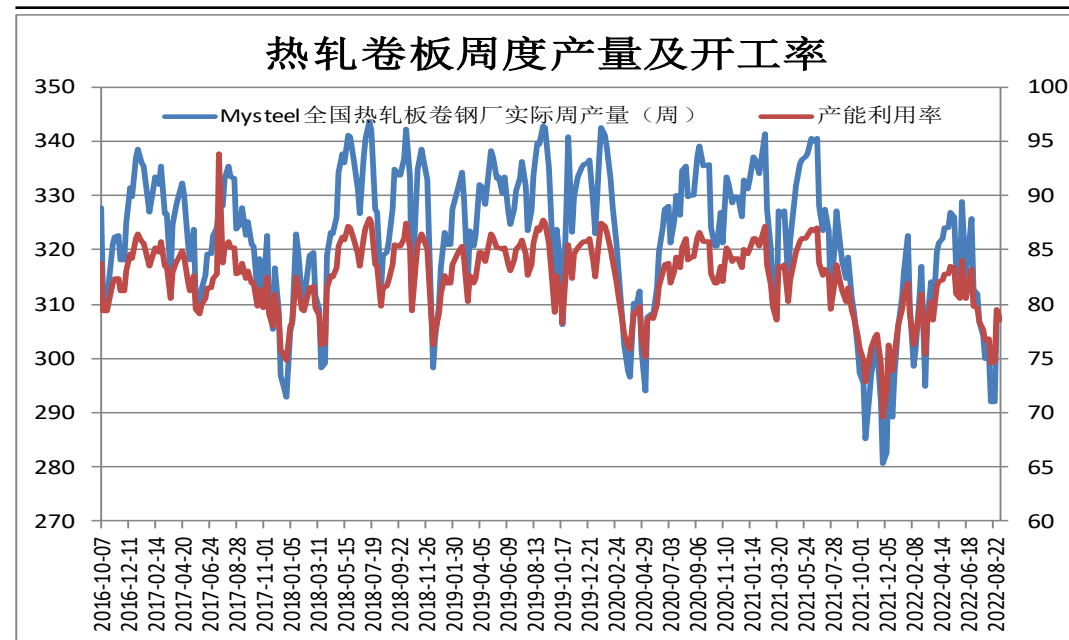
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

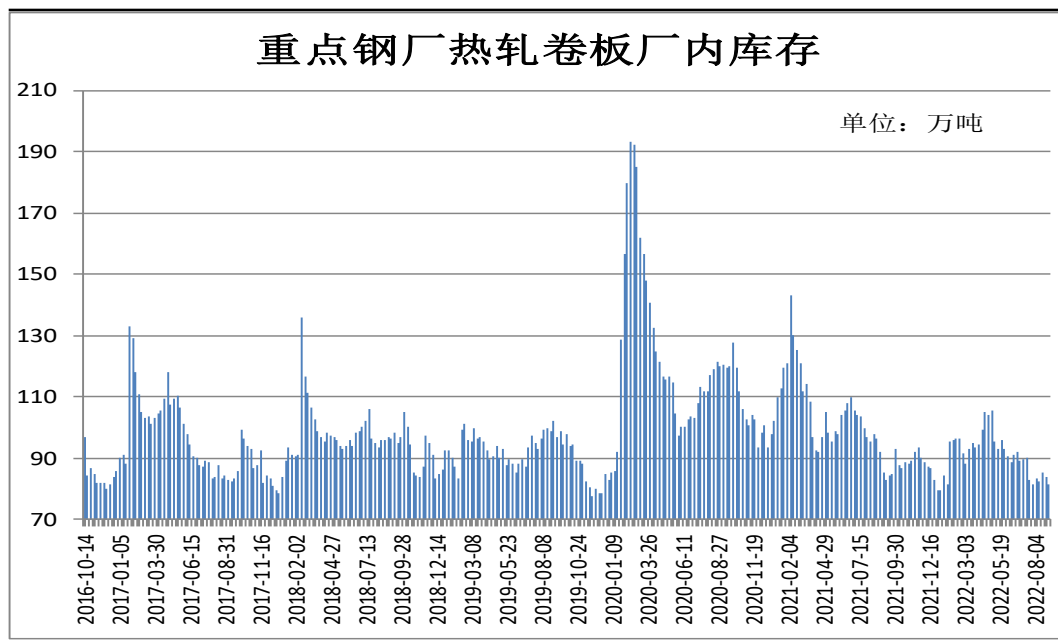


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月9日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.99%，环比上周增加1.13%，同比去年增加1.05%；高炉炼铁产能利用率87.56%，环比增加0.73%，同比增加2.96%。
- 9月8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307.25万吨，较上周持平，较去年同期减少11.58万吨。

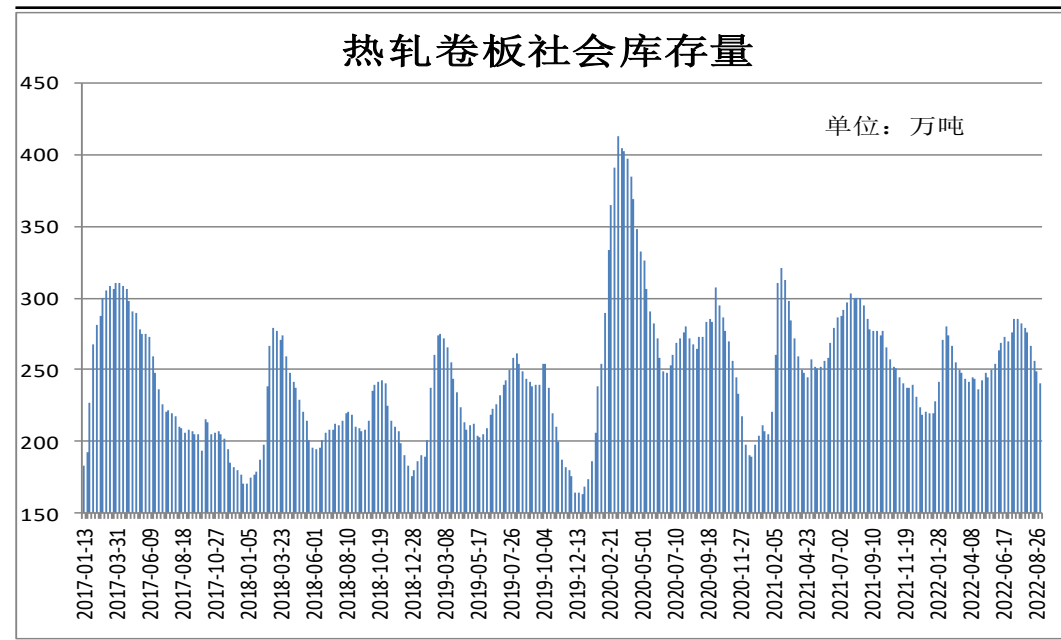
供应端——厂内库存&社会库存双降

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

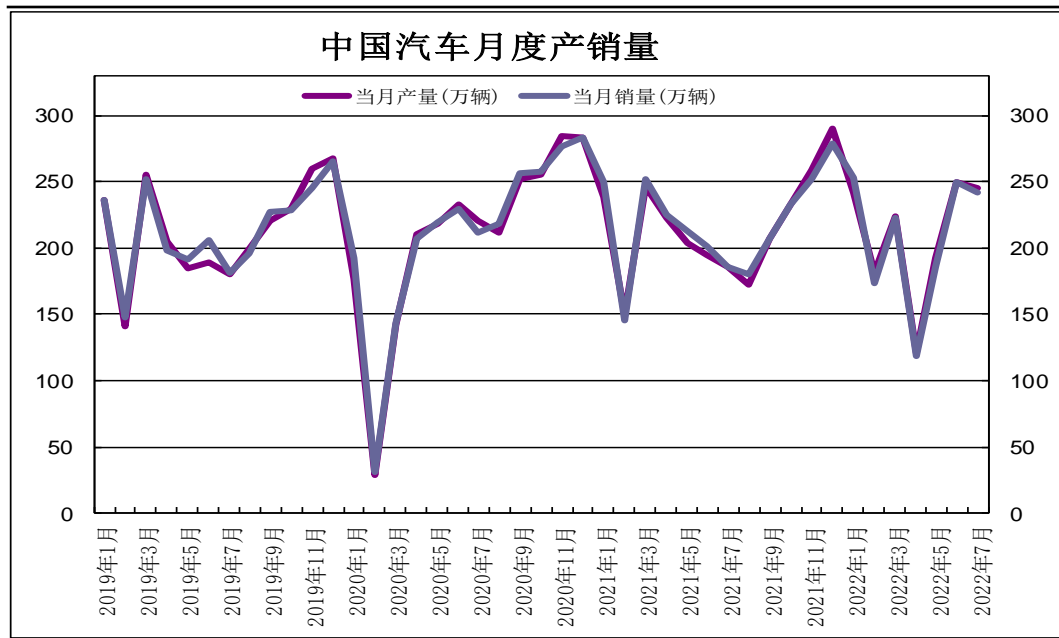


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月8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81.28万吨，较上周减少2.68万吨，较去年同期减少4.12万吨。
- 9月8日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为240.04万吨，较上周减少9.05万吨，较去年同期减少37.8万吨。

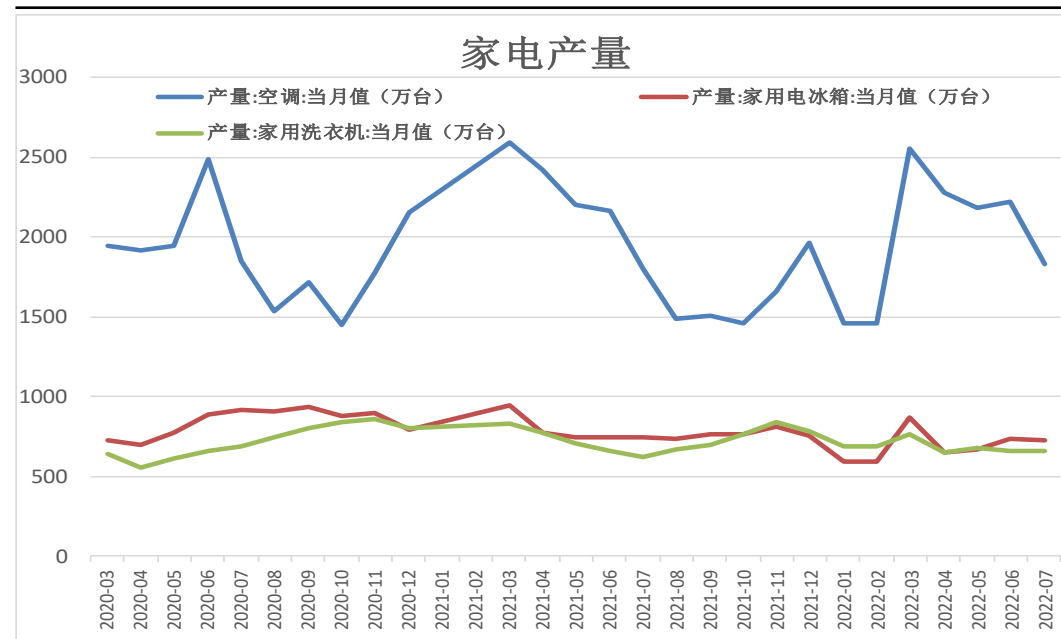
需求端——汽车产销量继续回升，家电同比多数下滑

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144768.99万台，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。