

# 「2022.7.29」

## 热轧卷板市场周报

成本支撑&库存下滑，热卷震荡走高

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



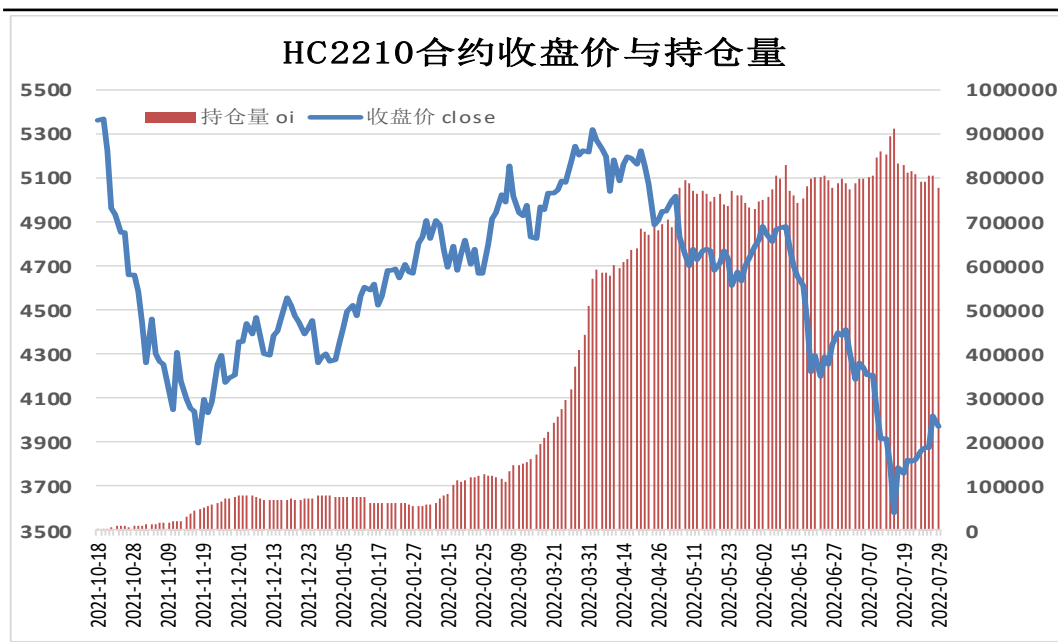
## 3、产业情况

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周热轧卷板期价震荡上行。由于国常会部署持续扩大有效需求的政策举措，提振市场信心，同时周四美联储如期加息75个基点，与市场预期相符，鲍威尔鸽派言论令市场预期加息步伐可能放缓，叠加本期热卷产量与库存均出现下滑，支撑期价扩大涨幅。
- ◆ 下周热卷期价或宽幅整理。供应端，本期热卷周度产量继续小幅下滑，产能利用率降至77%附近，但唐山钢坯库存高企，现货压力依存。需求端，下游需求整体有所回暖，热卷厂内库存与社会库存均出现下滑，好于市场预期。最后，国内宏观面仍向好，稳增长一揽子政策措施还有发挥效能空间。
- ◆ 技术上，HC2210合约日线 MACD 指标显示DIFF与DEA低位反弹；BOLL指标显示中轴与下轨开口缩小，期价测试中轴压力。操作上建议，短线于3830-4070区间低买高抛，止损60元/吨。

## 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

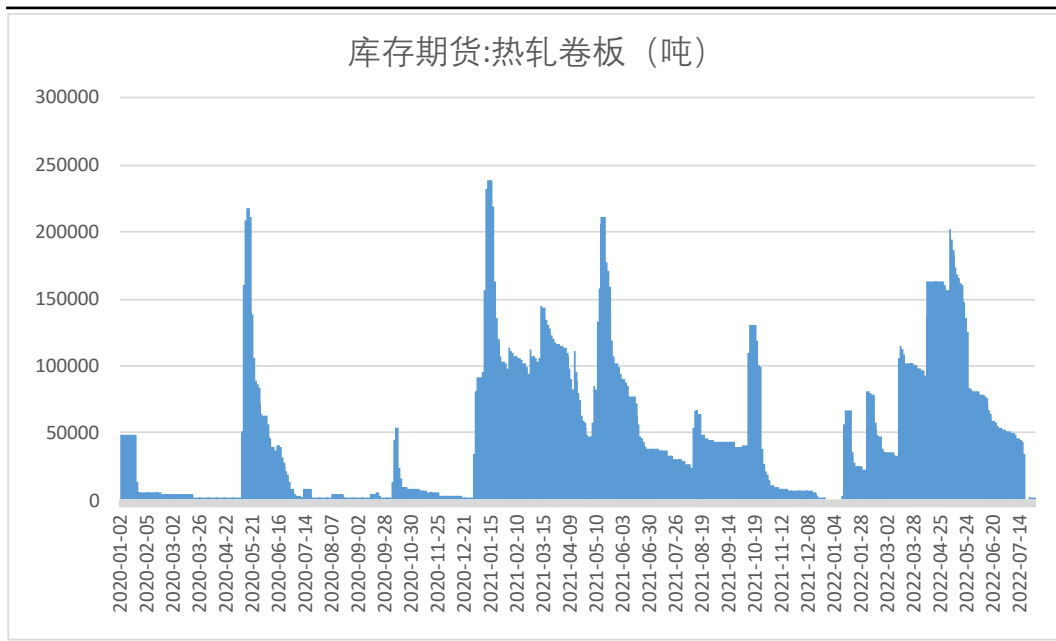


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2210合约震荡走高。
- 本周，HC2210合约走势强于HC2301合约，29日价差为71元/吨，周环比+10元/吨。

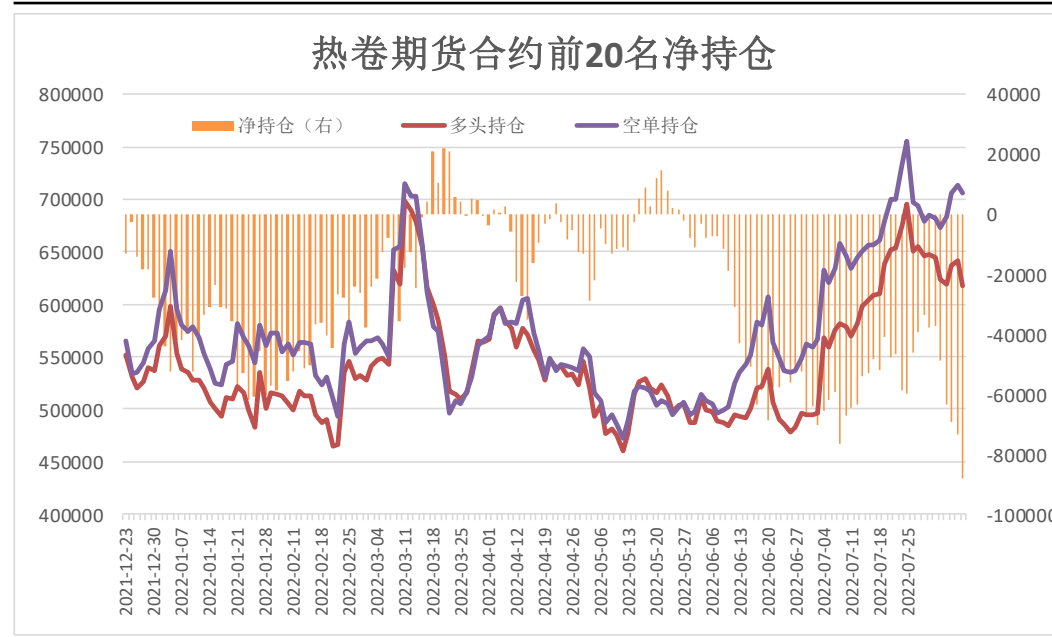
## 本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净空增加

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

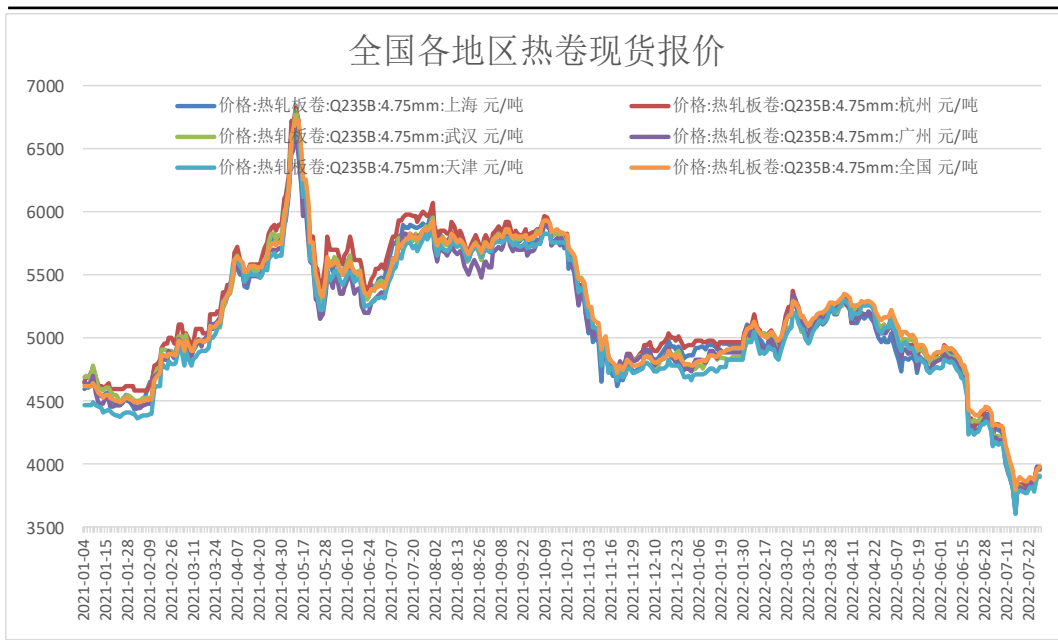


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月29日，上海期货交易所热卷仓单量为590吨，周环比+590吨。
- 7月29日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空87975张，较上一周+50633张。

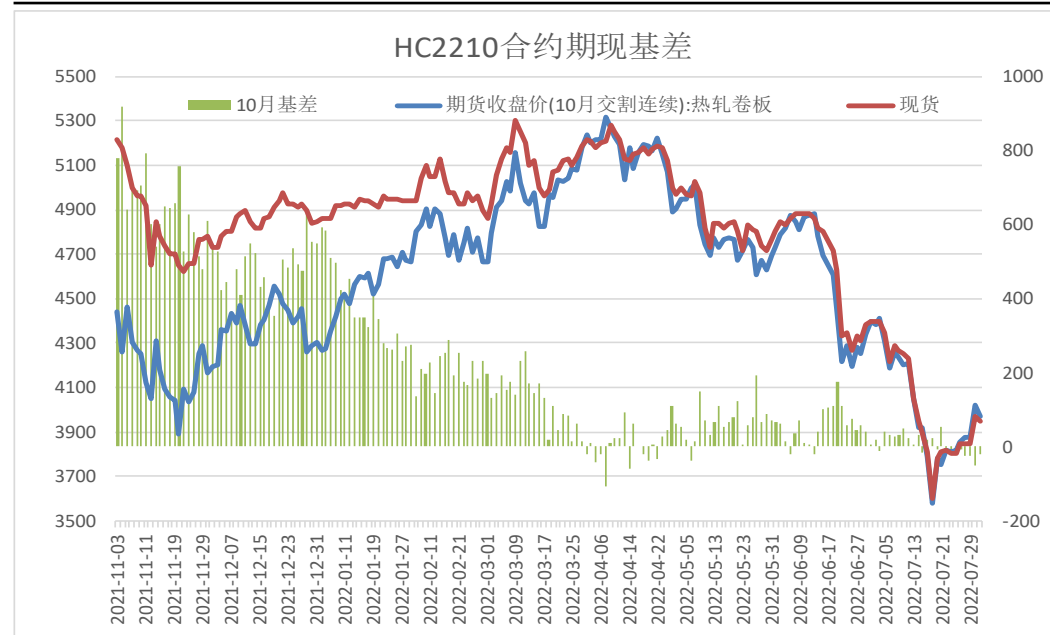
## 本周现货价格上调

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

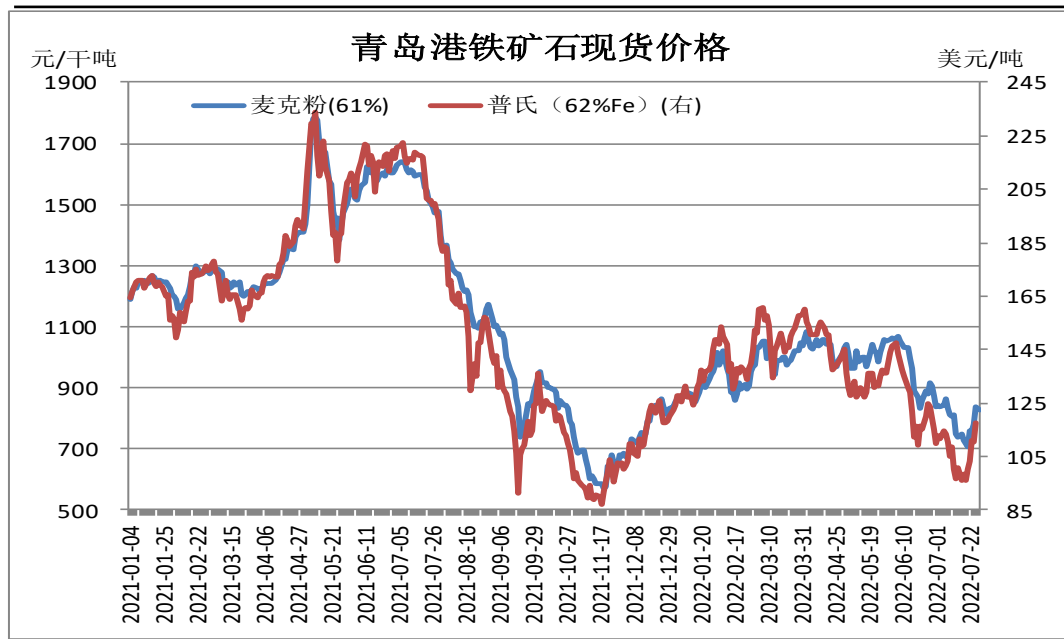


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月29日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3950元/吨, 周环比+150元/吨; 全国均价为3981元/吨, 周环比+120元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 29日基差为-19元/吨, 周环比+2元/吨。

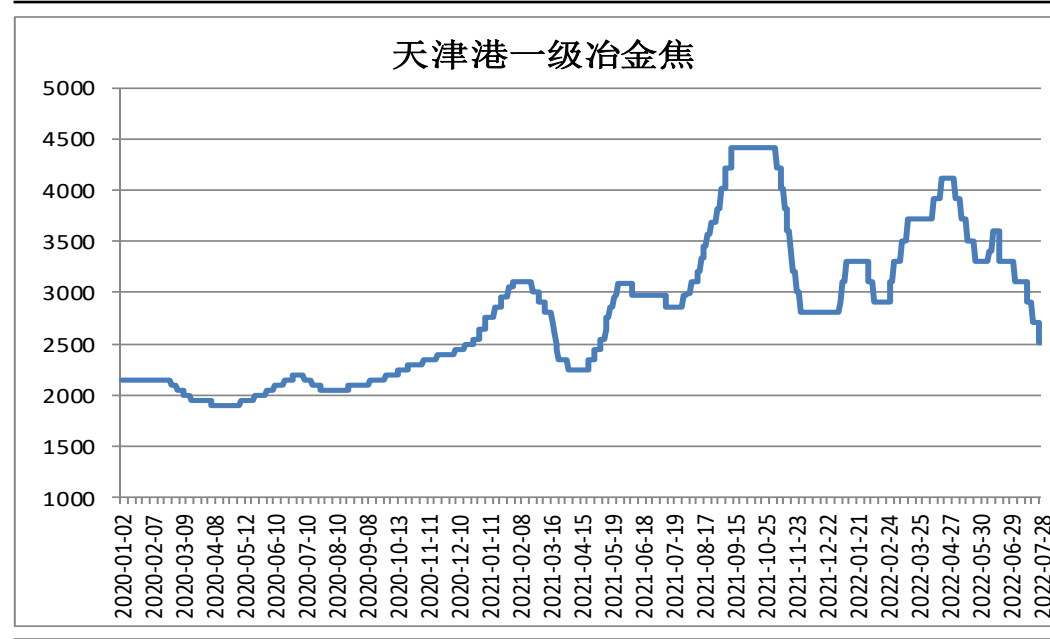
## 本周炉料铁矿石现货上涨，焦炭现货价格下调

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

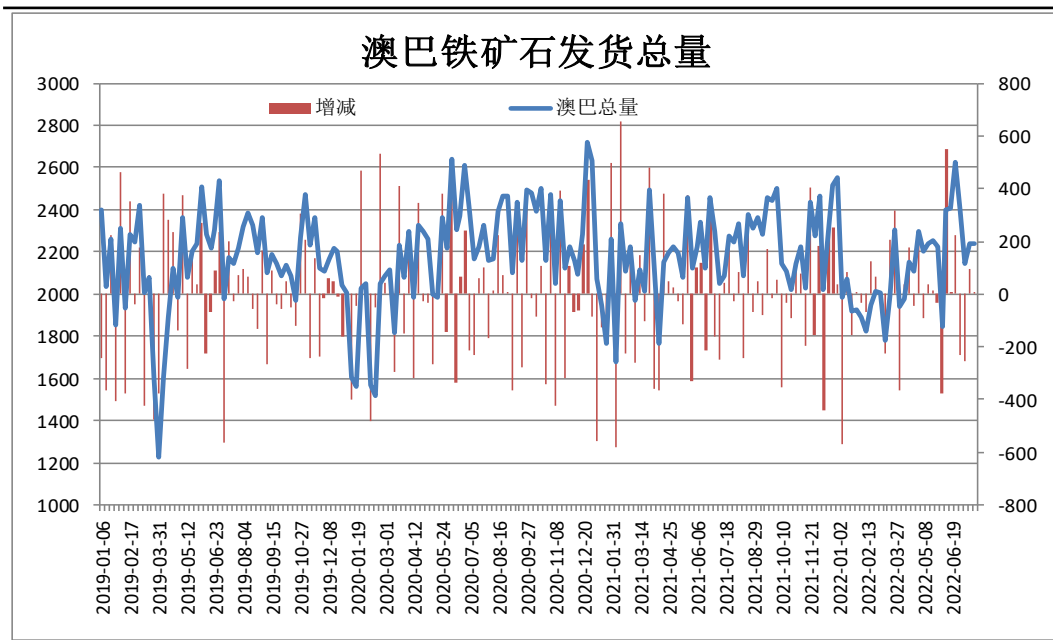


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月29日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报827元/干吨，周环比+120元/干吨。
- 7月29日，天津港一级冶金焦现货报价2510元/吨，周环比-200元/吨。

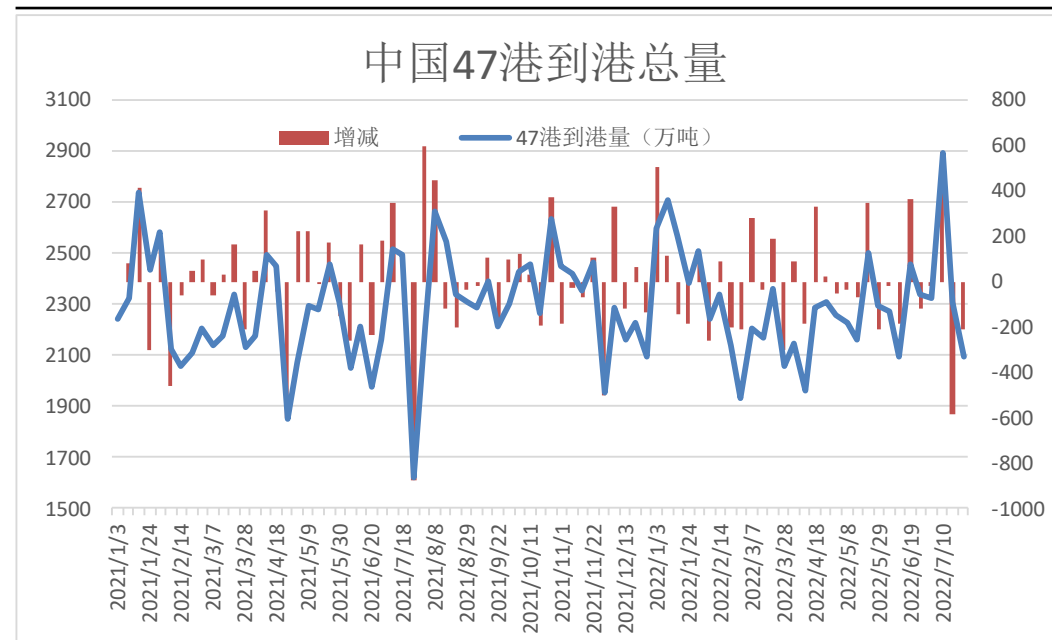
## 本周澳巴铁矿石发运总量减少

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



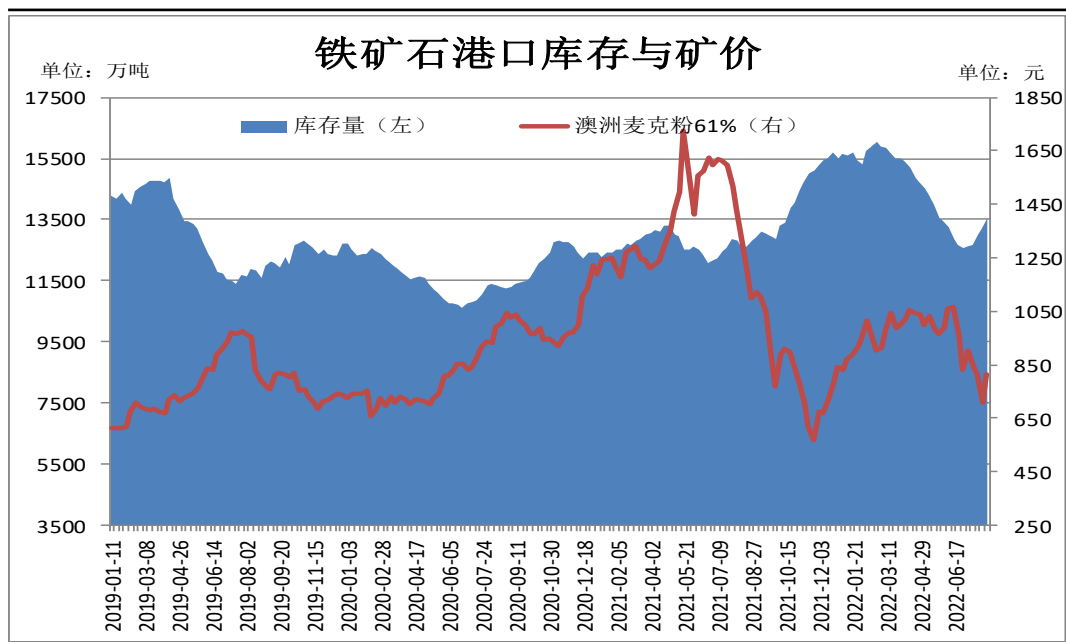
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2519.7万吨，环比减少21.7万吨。
- 7月18日-7月24日中国47港到港总量2097.8万吨，环比减少212.9万吨；中国45港到港总量2050.8万吨，环比减少136.3万吨；北方六港到港总量为936.1万吨，环比减少273.4万吨。



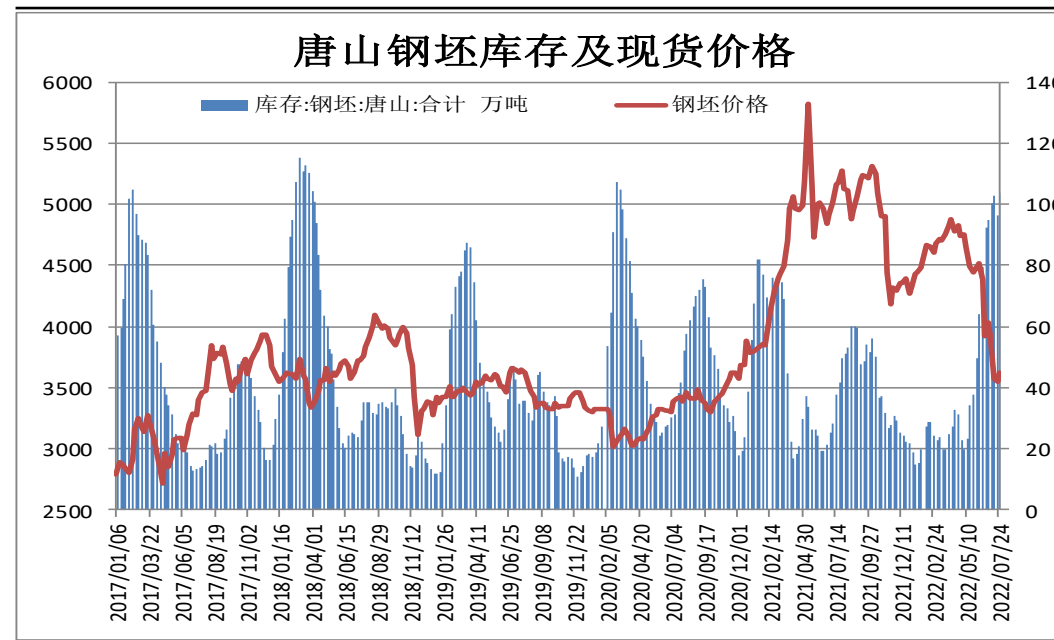
## 本周铁矿石港口库存继续提升

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

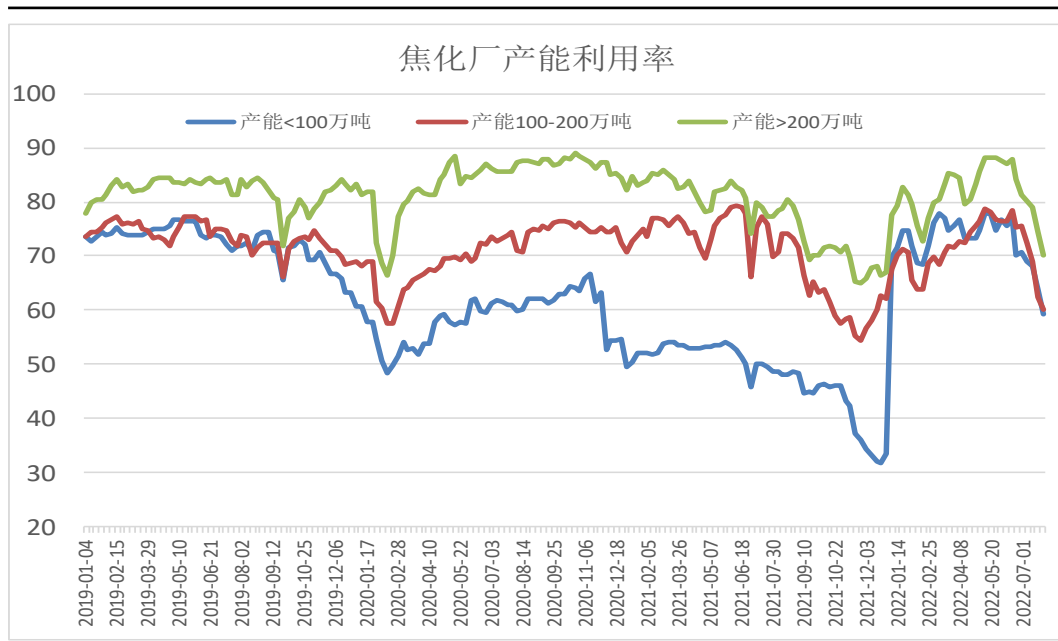


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月29日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13534.55，环比增340；日均疏港量259.84降0.87。分量方面，澳矿6207.55增45.6，巴西矿4520.15增97.32，贸易矿7904.45增146.78。（单位：万吨）
- 7月29日，河北唐山钢坯库存量为103.76万吨，较上一周+7.16万吨。

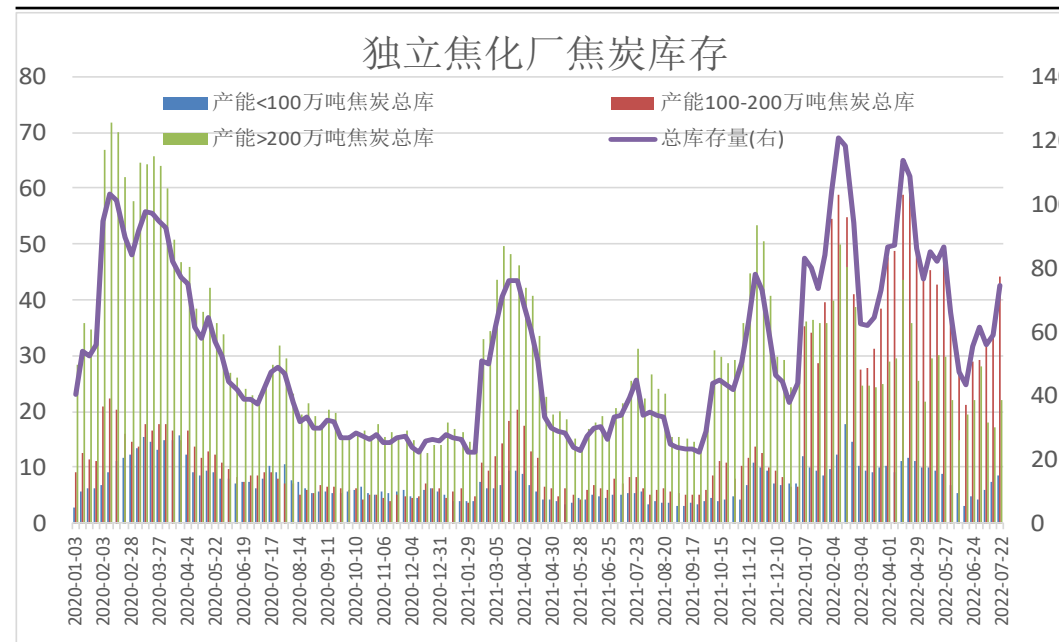
## 本周焦化厂开工率下调，库存增加

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

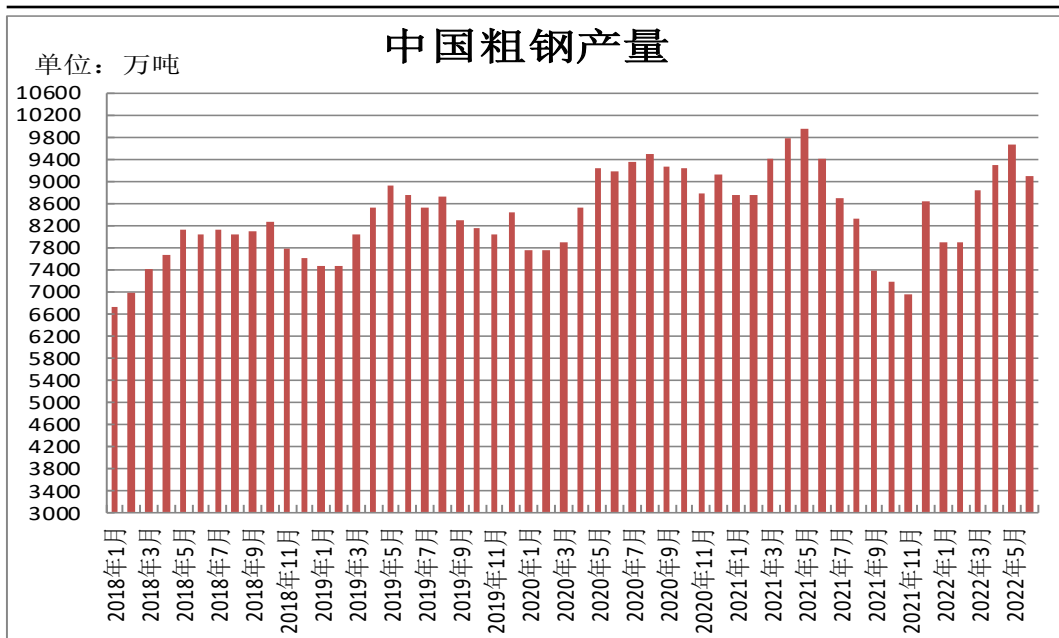


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为63.4% 减 2.7%; 焦炭日均产量55.7 减 0.7, 焦炭库存128.4 增 28, 炼焦煤总库存819.4 减 45.2, 焦煤可用天数11.1天 减 0.5 天。(单位: 万吨)

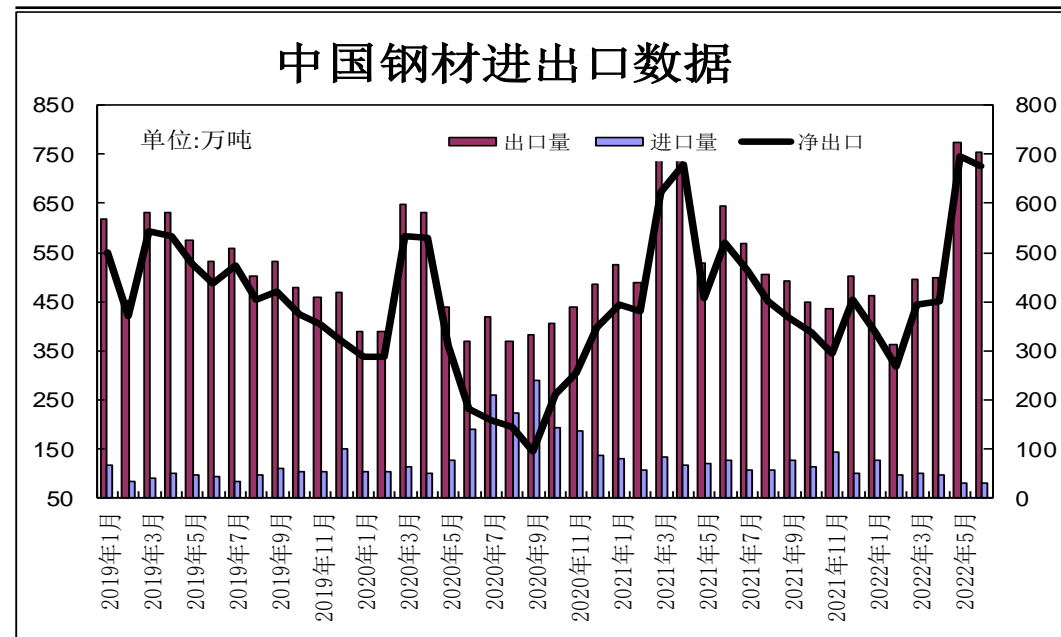
## 供应端——6月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

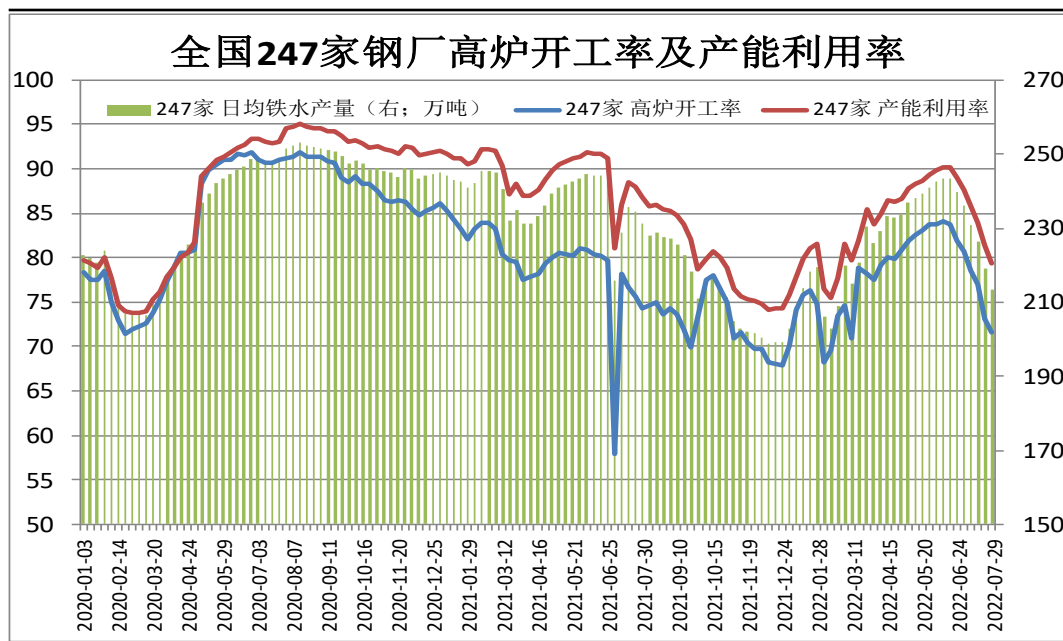


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，6月，中国粗钢产量9073万吨，同比下降3.3%；1-6月，中国粗钢产量52688万吨，同比下降6.5%。
- 据海关统计数据 displays，2022年6月中国出口755.7万吨，较上月减少20.2万吨，同比增长17.0%；1-6月累计出口钢材3346.1万吨，同比下降10.5%。6月中国进口钢材79.1万吨，较上月减少1.5万吨，同比下降36.7%；1-6月累计进口钢材577.1万吨，同比下降21.5%。<sup>11</sup>

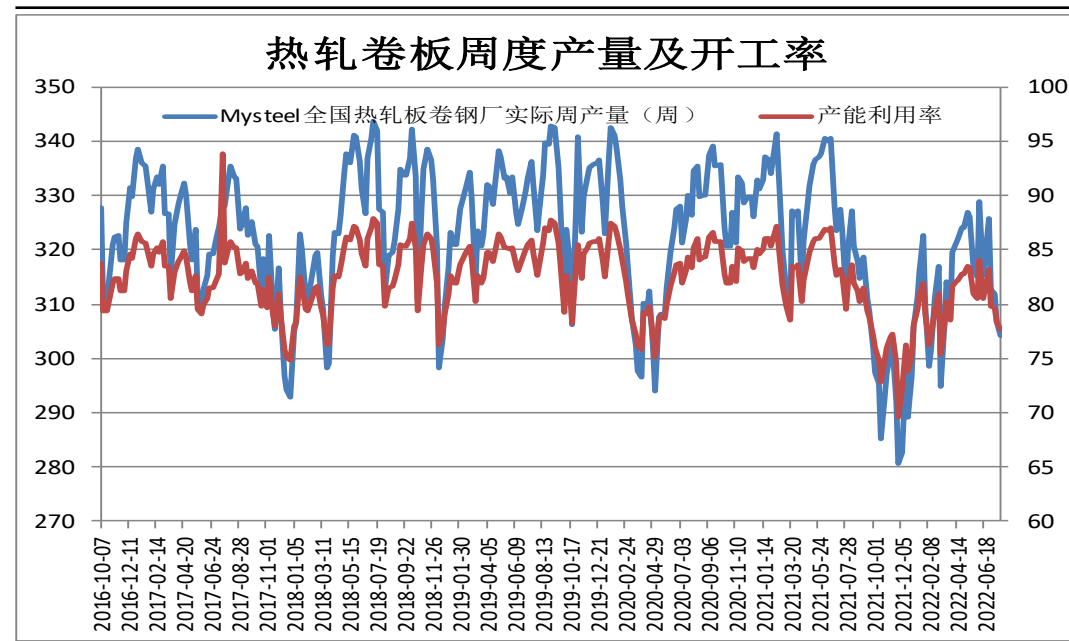
## 供应端——钢厂高炉开工率继续下调

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

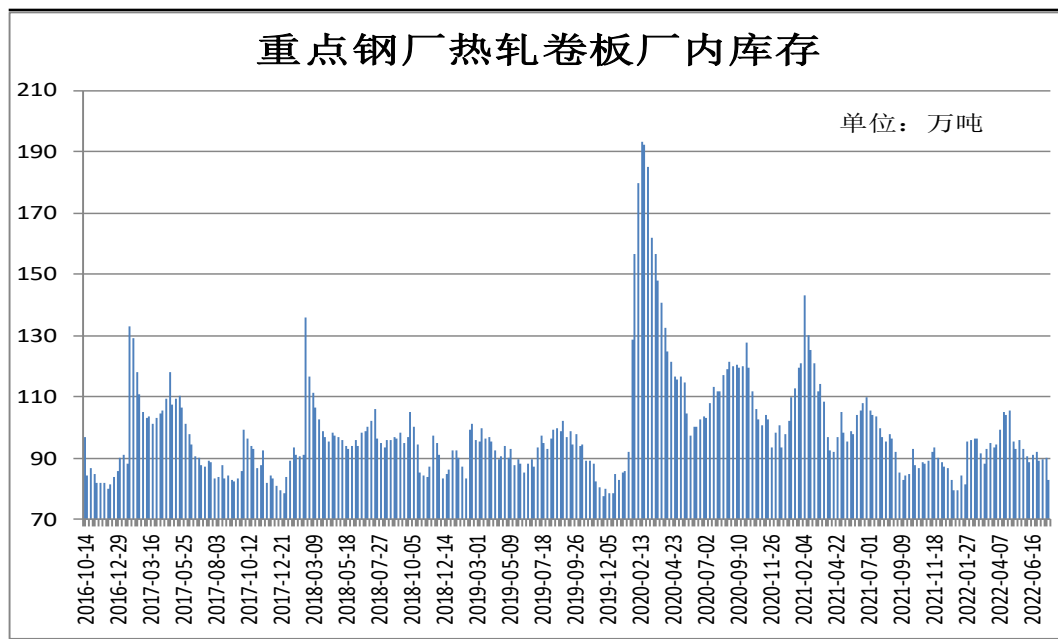


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月29日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率71.61%，环比上周下降1.55%，同比去年下降10.06%；高炉炼铁产能利用率79.30%，环比下降2.10%，同比下降7.07%。
- 7月28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304.07万吨，较上周减少2.6万吨，较去年同期减少7.36万吨。<sup>12</sup>

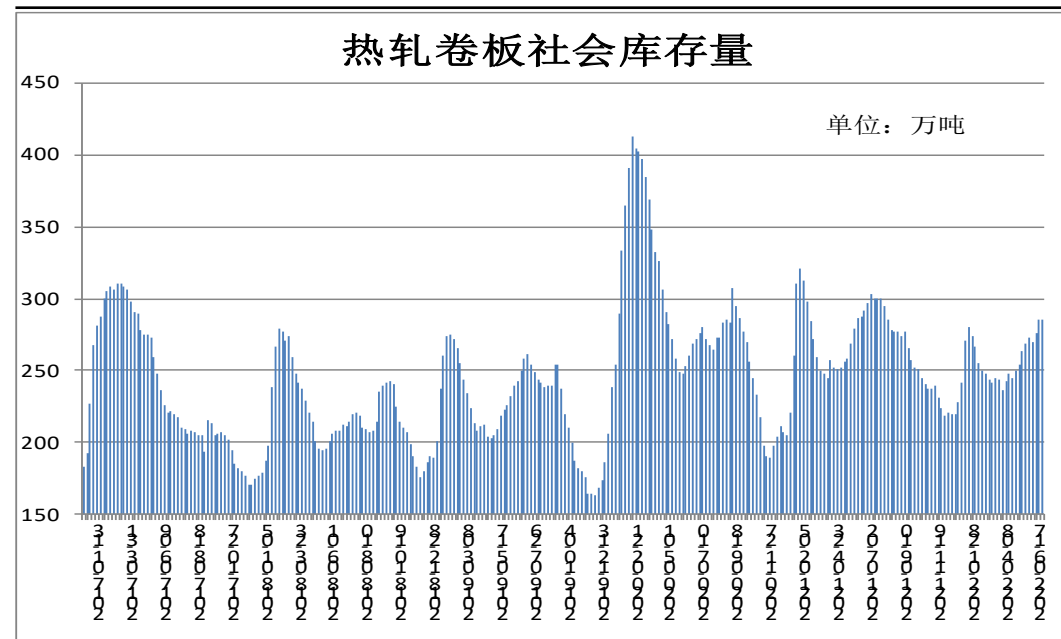
## 供应端——厂内库存&社会库存双降

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

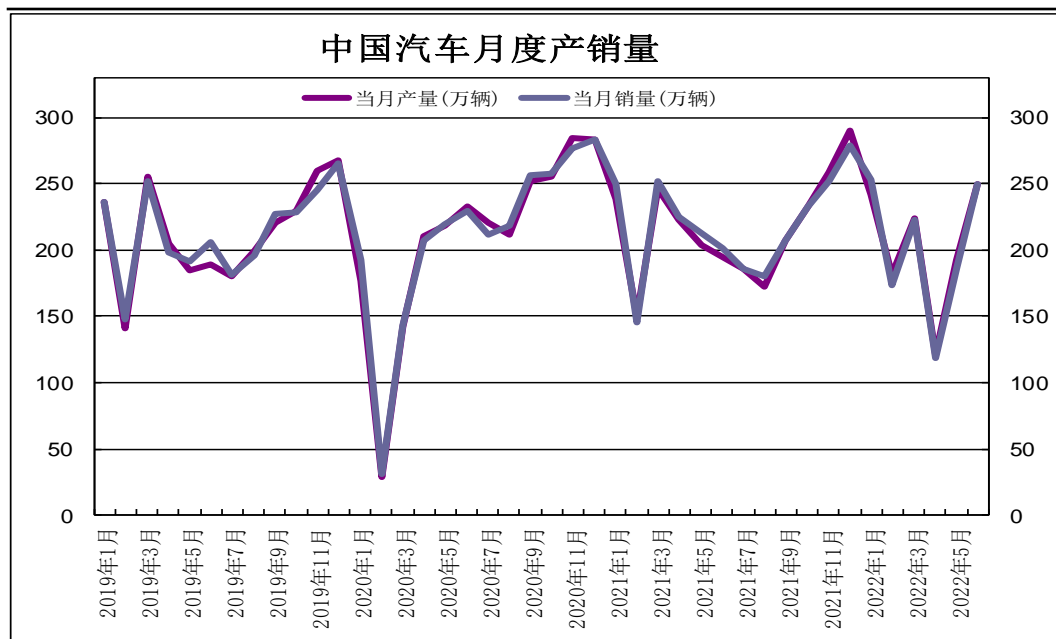


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月28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82.8万吨，较上周减少7.35万吨，较去年同期减少16.94万吨。
- 7月28日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为282.75万吨，较上周减少2.87万吨，较去年同期减少19.93万吨。

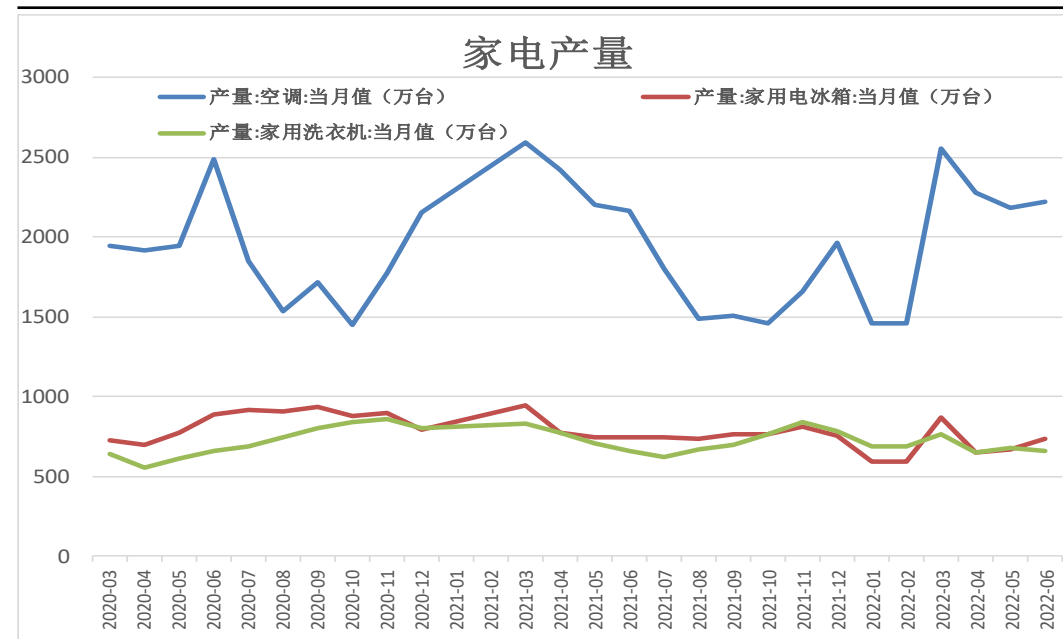
## 需求端——汽车产销量继续回升，家电同比多数下滑

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6月，我国汽车产销分别完成249.9万辆和250.2万辆，同比分别增长28.2%和23.8%。2022年1~6月，国内汽车产销分别完成1211.7万辆和1205.7万辆，同比下降3.7%和6.6%，降幅比1~5月收窄了5.9个百分点和5.6个百分点。
- 2022年1-6月家用空调累计生产12248.88万台，同比+1.1%；1-6月家用冰箱生产4164.24万台，同比-6.2%；1-6月家用洗衣机生产14113.32万台，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。