

「2024.06.28」

热轧卷板市场周报

炉料反弹&消费淡季，热卷期价弱势整理

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



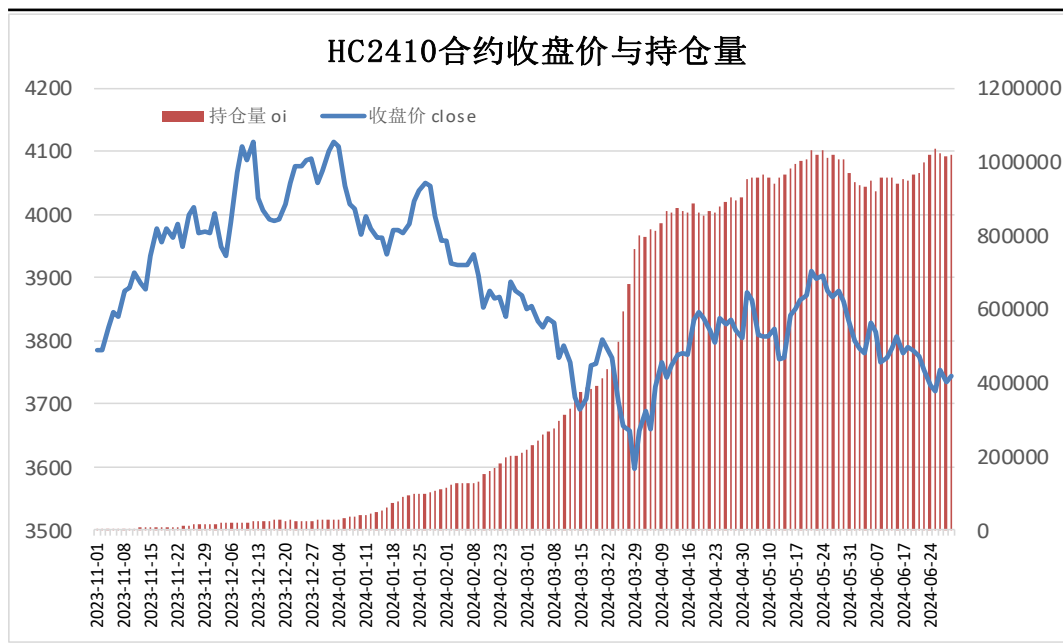
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ 本周热卷期价弱勢整理。周内，河北、山东等地主流钢厂发函接受焦炭提涨，涨幅为50-55元/吨，焦炭首轮提涨落地，成本端一度支撑热卷期价反弹。但目前热卷现货供应仍处于高位，市场库存变化不大，叠加传统淡季影响，市场交投氛围偏弱，基本保持低库存为主，期价反弹承压。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量小幅上调，产能利用率维持在80%上方，现货供应维持宽松。需求端，传统消费淡季，终端刚需为主，库存量延续小幅下滑，周度表观需求维持320万吨附近。最后，短期宏观面向好，叠加高炉开工率上调，成本端对钢价构成支撑，但终端需量增量有限或抑制反弹空间。
- ◆ 操作策略：HC2410合约3710-3850区间低买高抛，止损参考40元/吨。

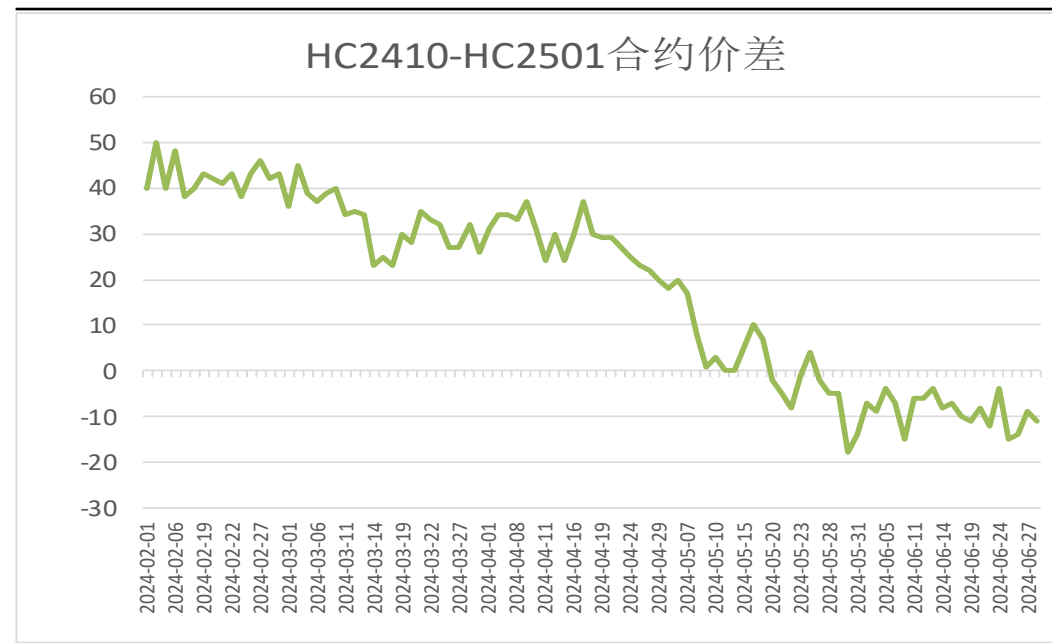
本周期货价格震荡偏弱

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

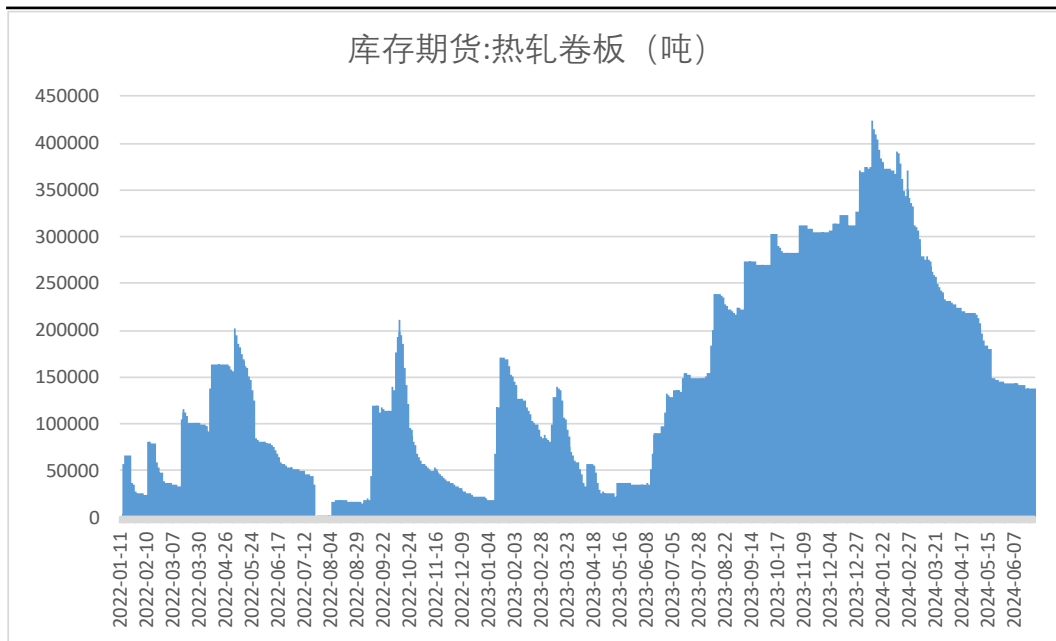


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2410合约震荡偏弱。
- 本周，HC2410合约强于HC2501合约，28日价差为-11元/吨，周环比+1元/吨。

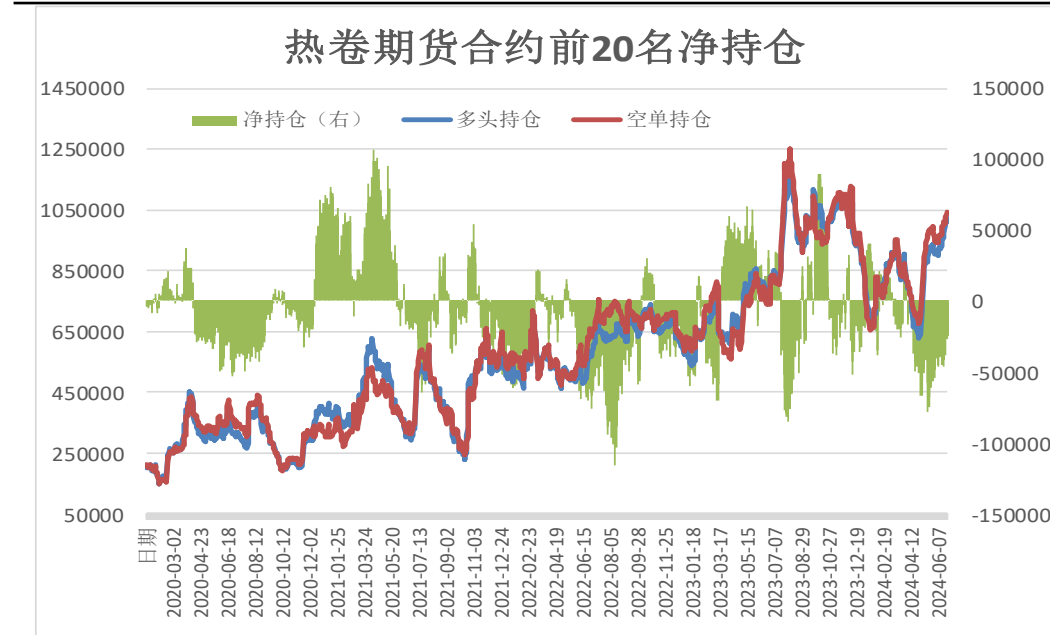
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空减少

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

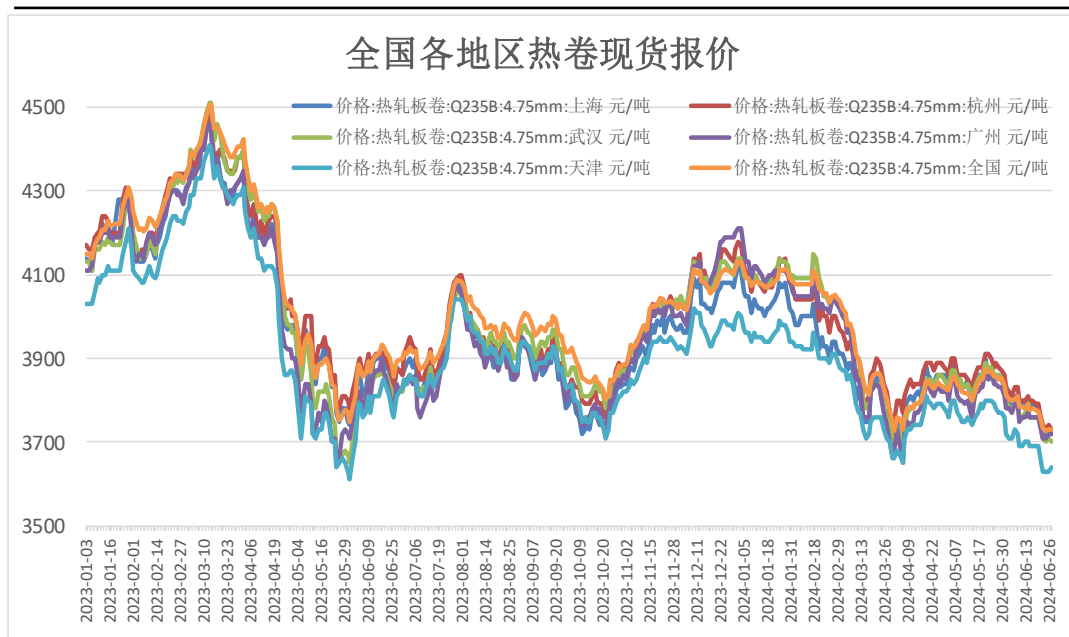


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月28日，上海期货交易所热卷仓单量为138055吨，周环比-295吨。
- 6月28日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空24891张，较上一周减少13700张。

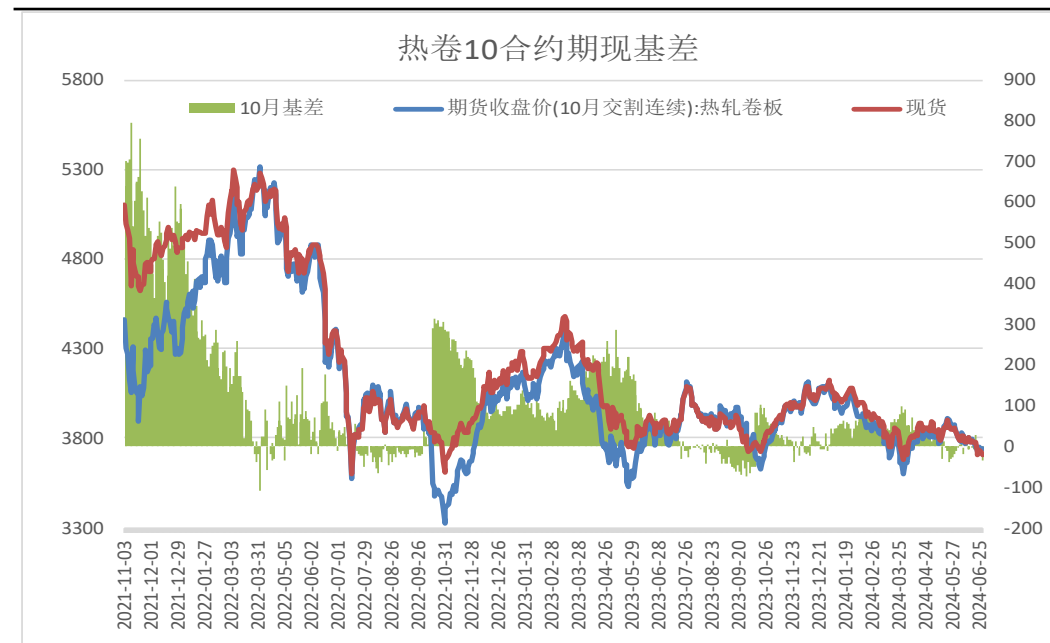
本周现货价格下滑

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

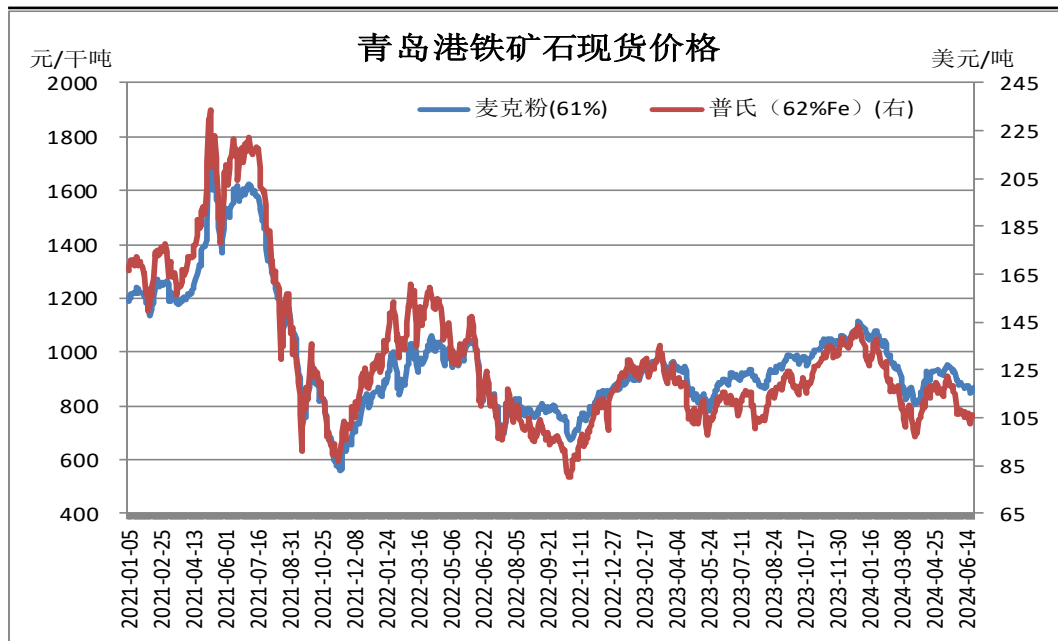


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月28日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3710元/吨, 周环比-40元/吨; 全国均价为3727元/吨, 周环比-37元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 28日基差为-35元/吨, 周环比-62元/吨。

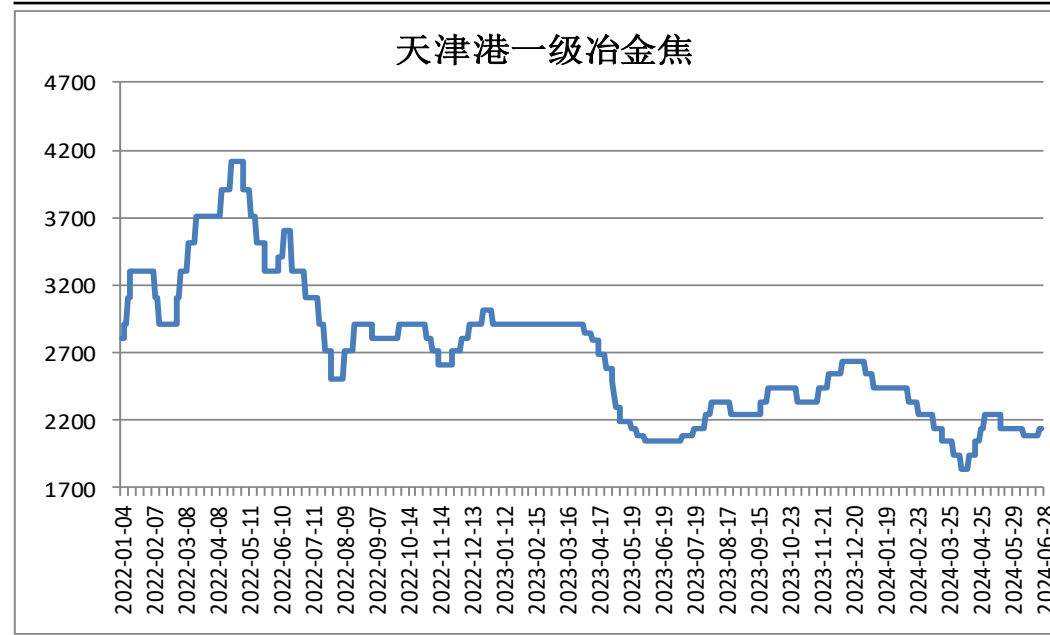
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

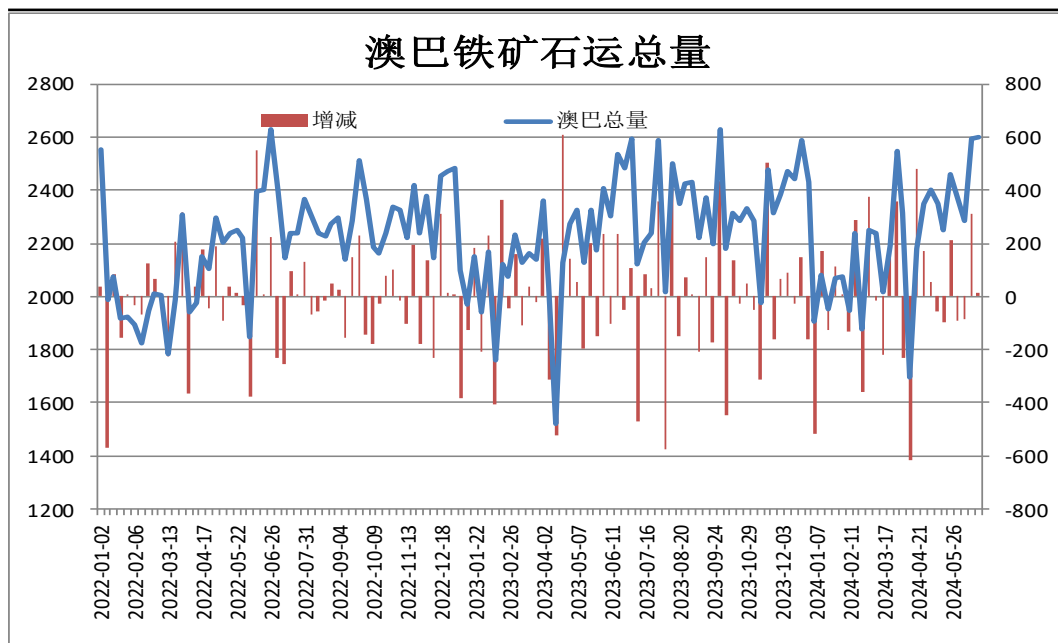


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月28日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报859元/干吨，周环比-14元/干吨。
- 6月28日，天津港一级冶金焦现货报价2140元/吨，周环比+50元/吨。

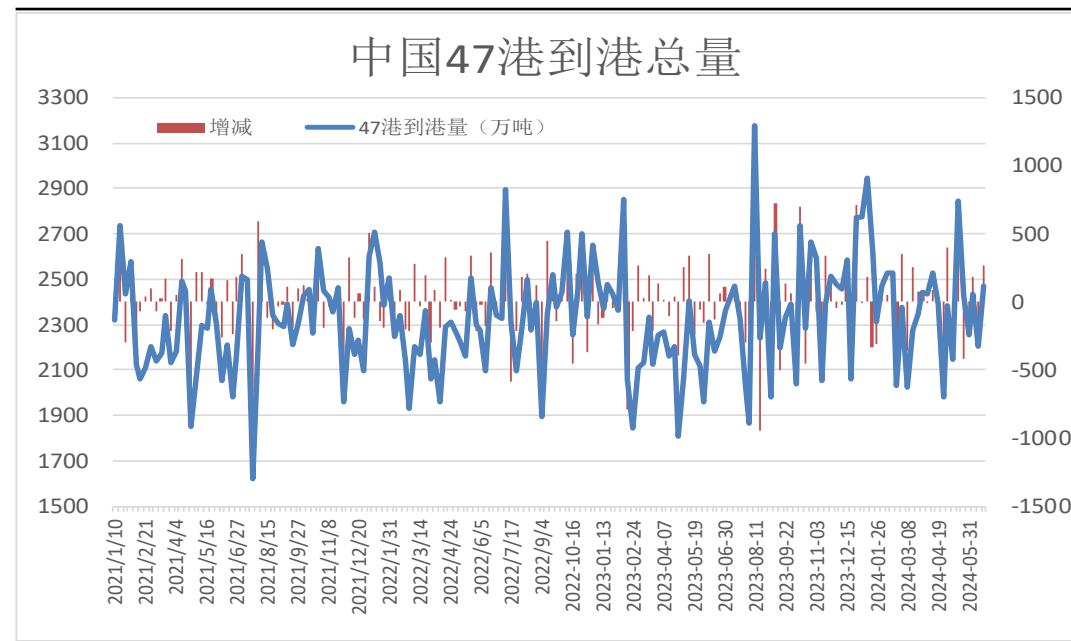
本期中国47港到港总量增加

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

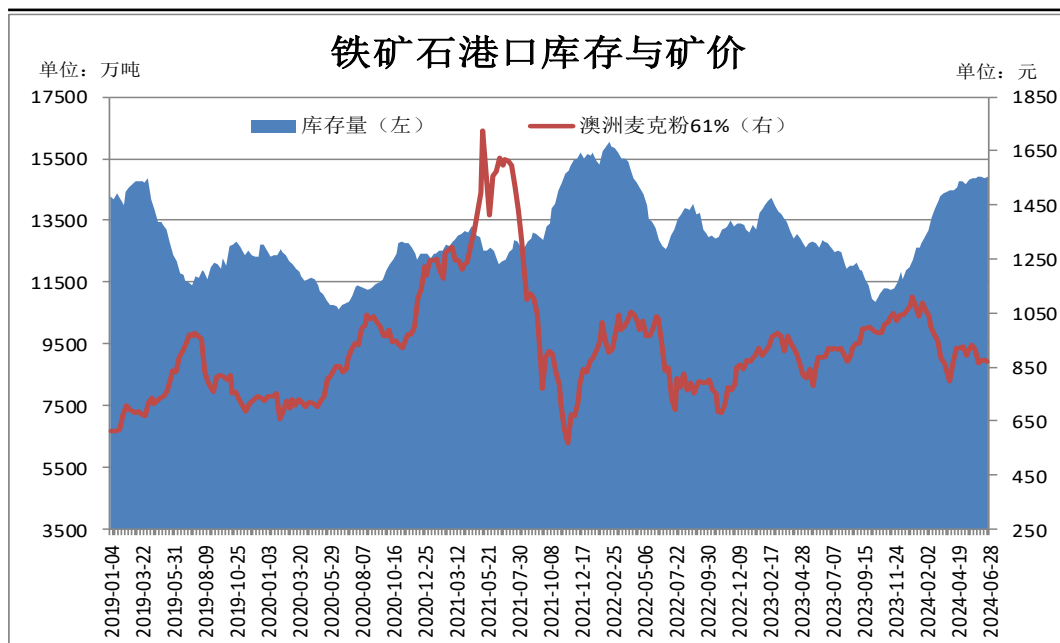


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2024年6月17日-6月23日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2832.8万吨，环比减少28.0万吨。澳洲发运量2059.6万吨，环比减少30.1万吨，其中澳洲发往中国的量1809.9万吨，环比增加24.4万吨。巴西发运量773.1万吨，环比增加2.2万吨。
- 6月17日-6月23日中国47港到港总量2600.3万吨，环比增加286.5万吨；中国45港到港总量2473万吨，环比增加265.6万吨；北方六港到港总量为1065.8万吨，环比减少112.8万吨。

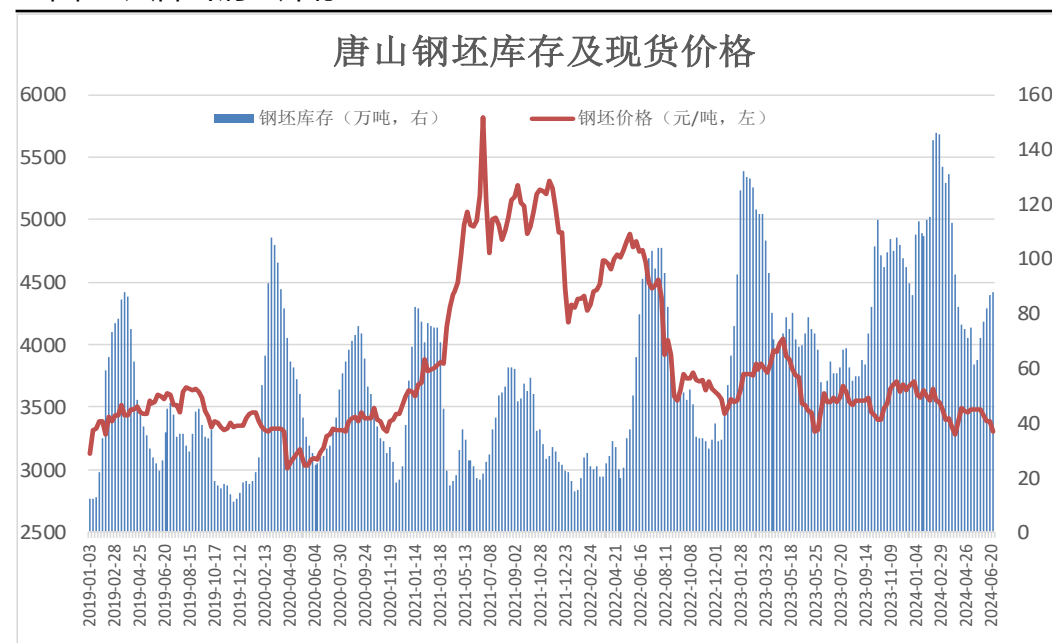
本周铁矿石港口库存增加

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

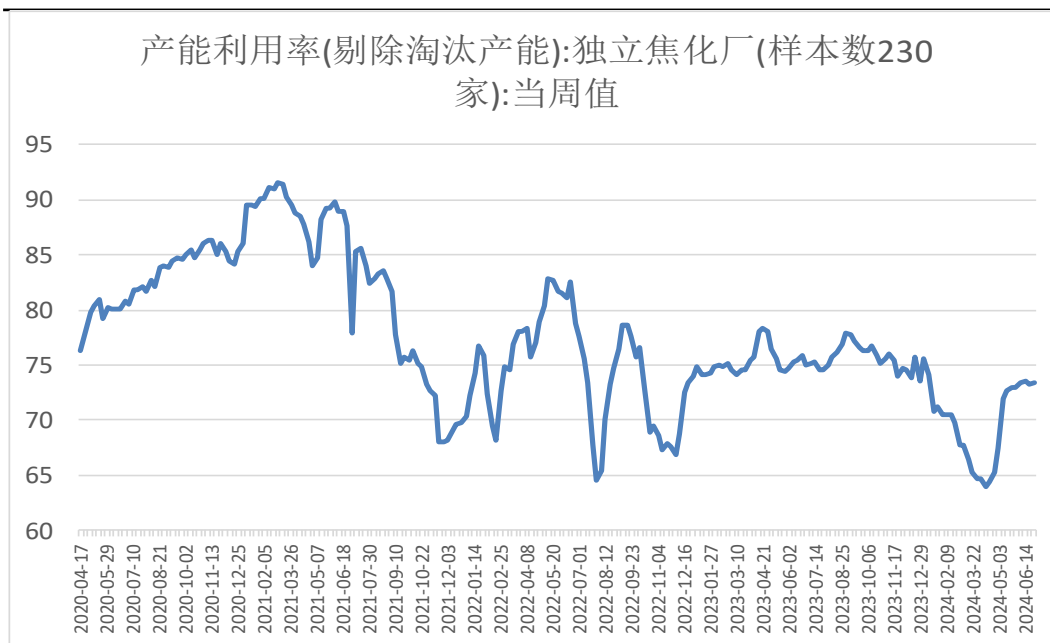


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月28日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14926.32，环比增43.05；日均疏港量307.78降3.74。分量方面，澳矿6831.37增103.18，巴西矿4865.10降86.85；贸易矿9553.61降97.66（单位：万吨）。
- 6月27日，河北唐山钢坯库存量为87.71万吨，较上一周+1.21万吨。

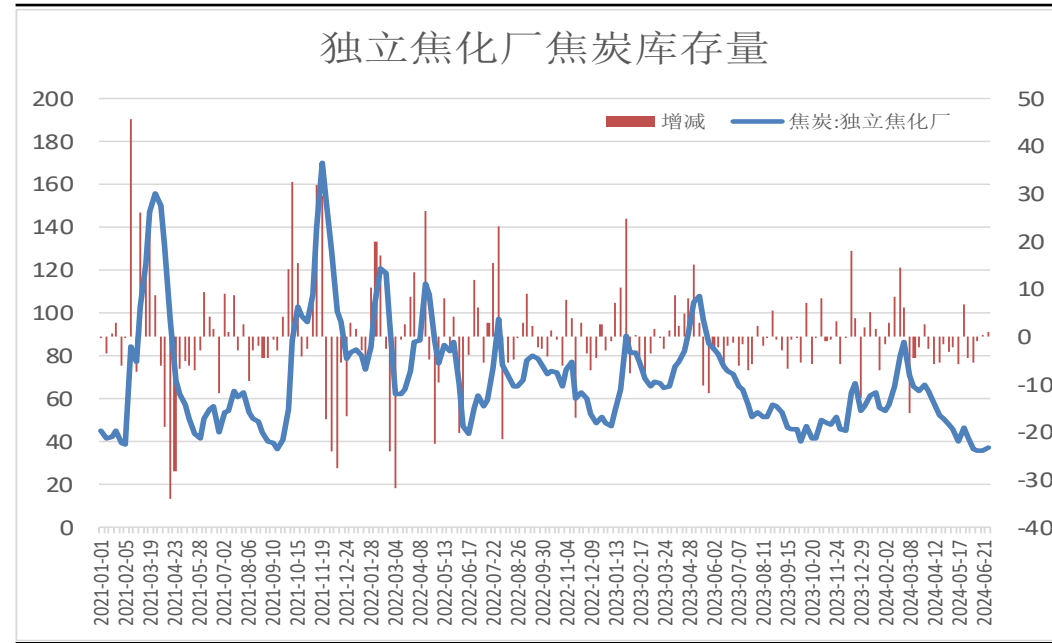
本周焦化厂产能利用率上调，焦炭库存增加

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

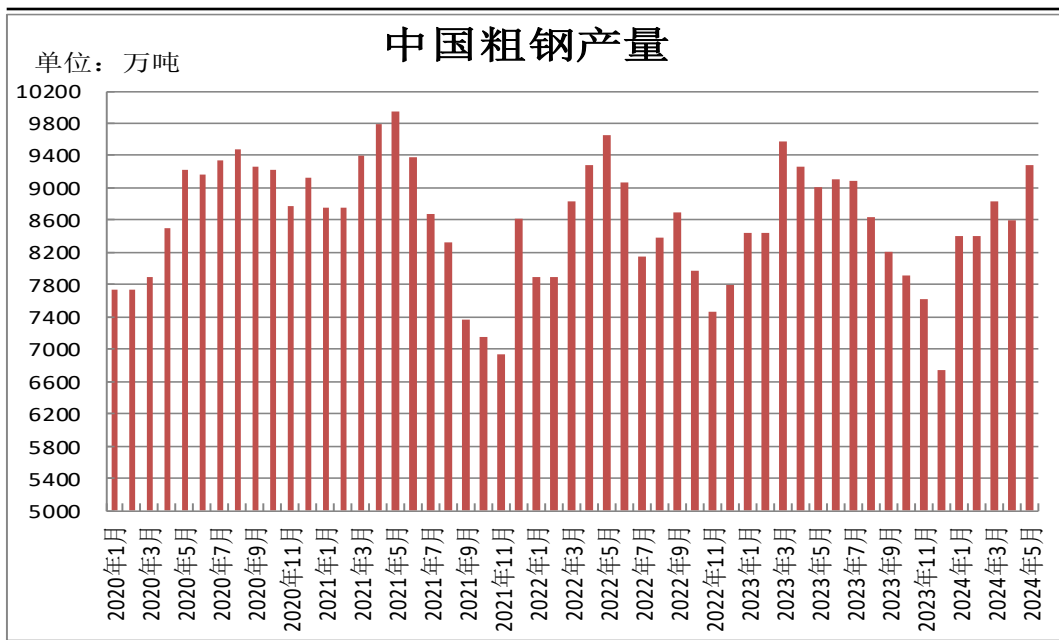


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.41% 增 0.08 %; 焦炭日均产量53.70 增 0.06 , 焦炭库存36.85 增 1.1 , 炼焦煤总库存733.56 减 11.17 , 焦煤可用天数10.3天 减 0.17 天。

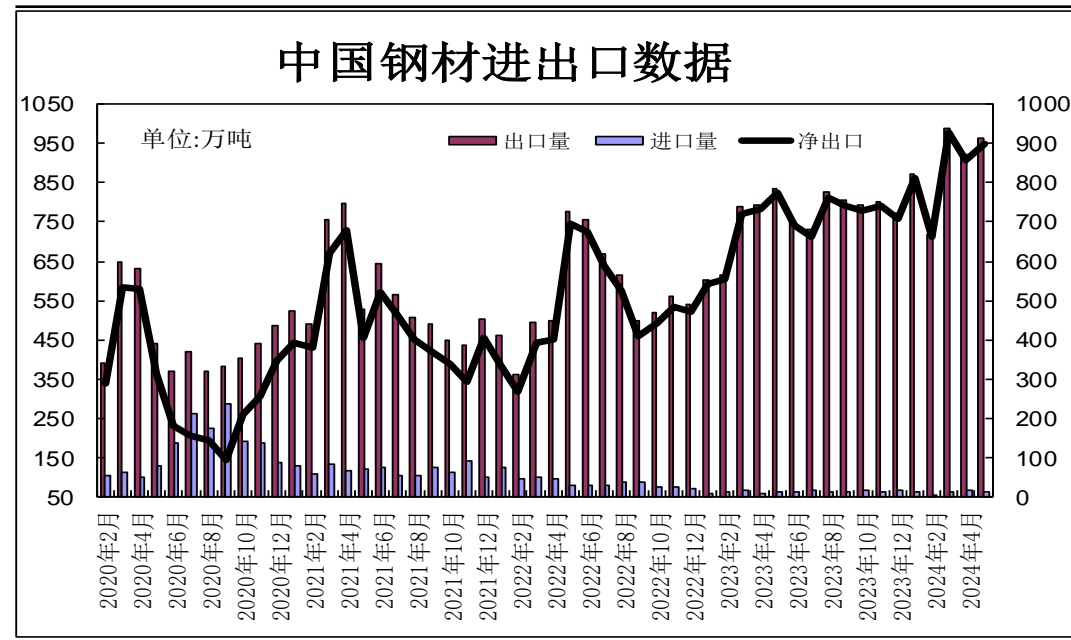
供应端——1-5月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

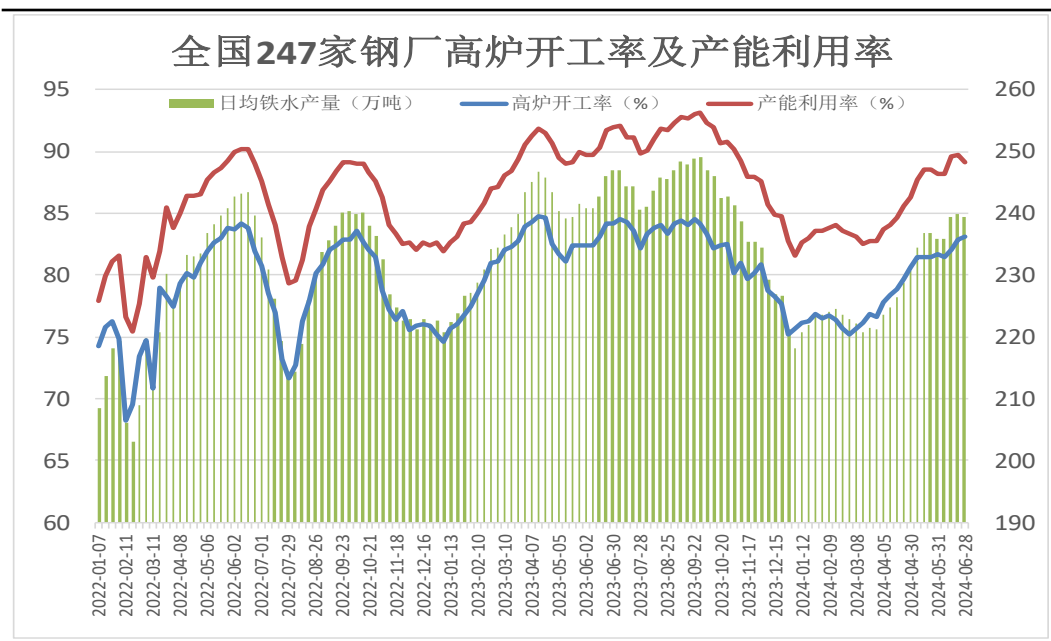


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年5月，中国粗钢产量9286万吨，同比增长2.7%；钢材产量12270万吨，同比增长3.4%。1-5月，中国粗钢产量43861万吨，同比下降1.4%；钢材产量57405万吨，同比增长2.9%。
- 海关总署数据显示，2024年5月，我国进口钢材63.7万吨，环比减少2.1万吨，下降3.2%；1-5月累计进口钢材304.3万吨，同比减少8.5万吨，下降2.7%。我国出口钢材963.1万吨，环比增加40.7万吨，增长4.4%；1-5月累计出口钢材4465.5万吨，同比增加883.7万吨，增长24.7%。

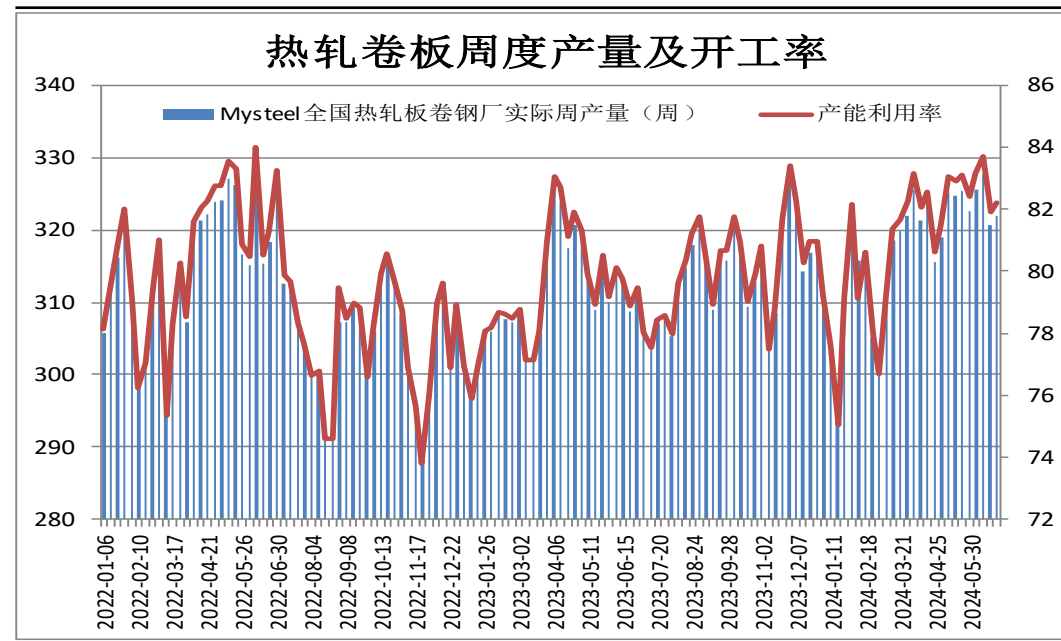
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

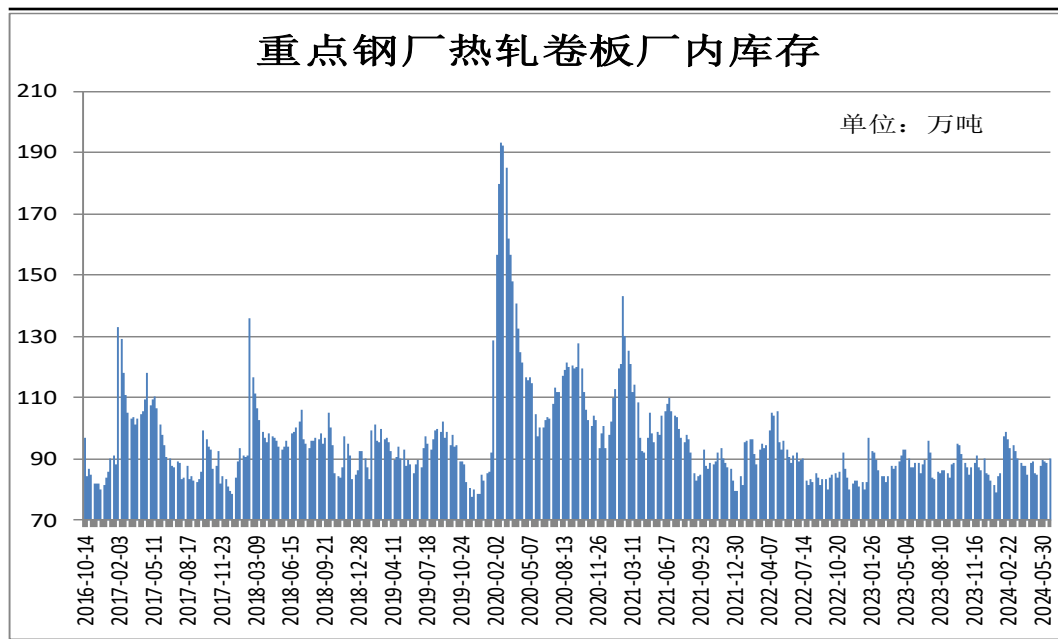


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月28日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.11%，环比上周增加0.30个百分点，同比去年减少0.98个百分点；高炉炼铁产能利用率89.13%，环比减少0.63个百分点，同比减少2.85个百分点；日均铁水产量239.44万吨，环比减少0.50万吨，同比减少7.44万吨。
- 6月27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321.85万吨，较上周+1.13万吨，较去年同期+10.79万吨。¹²

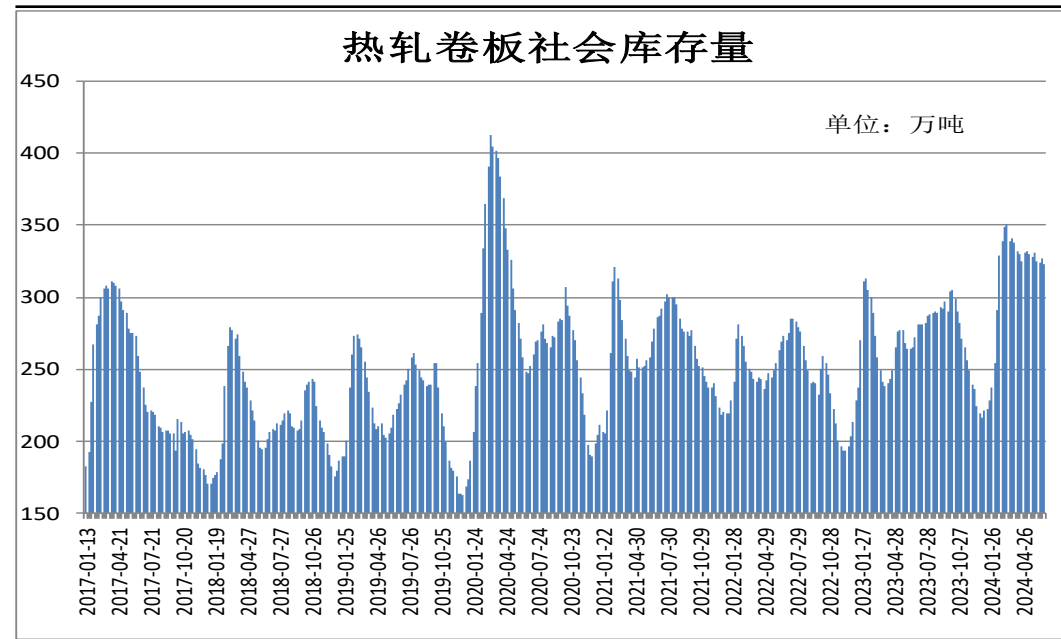
供应端——厂内库存&社会库一增一降

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



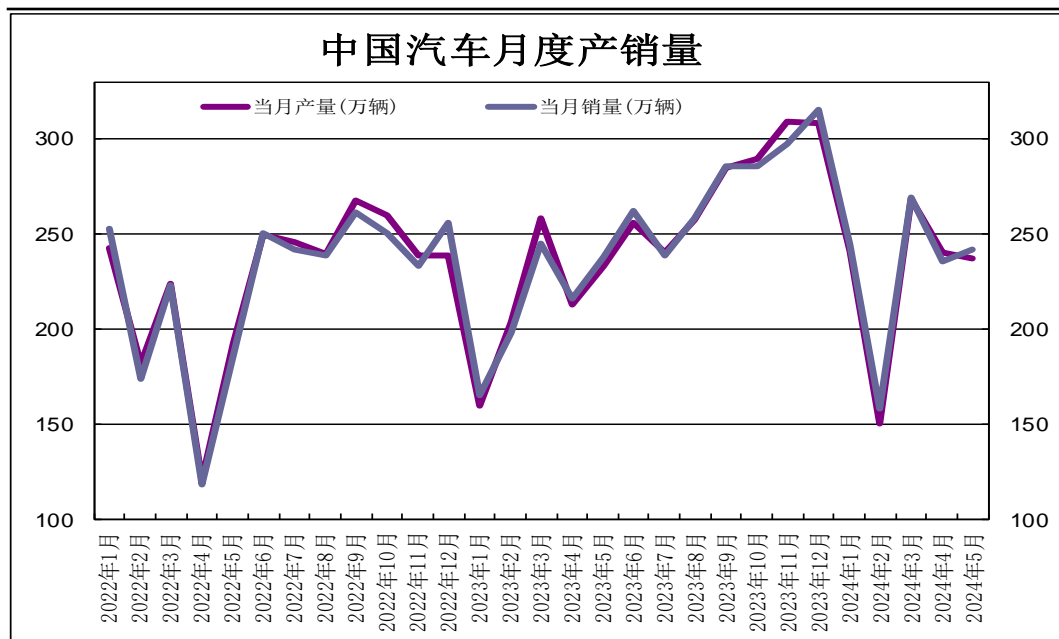
来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月27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90万吨，较上周+1.16吨，较去年同期+1.55万吨。
- 6月27日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为322.8万吨，较上周-3.97万吨，较去年同期+50.2万吨。

「下游情况」

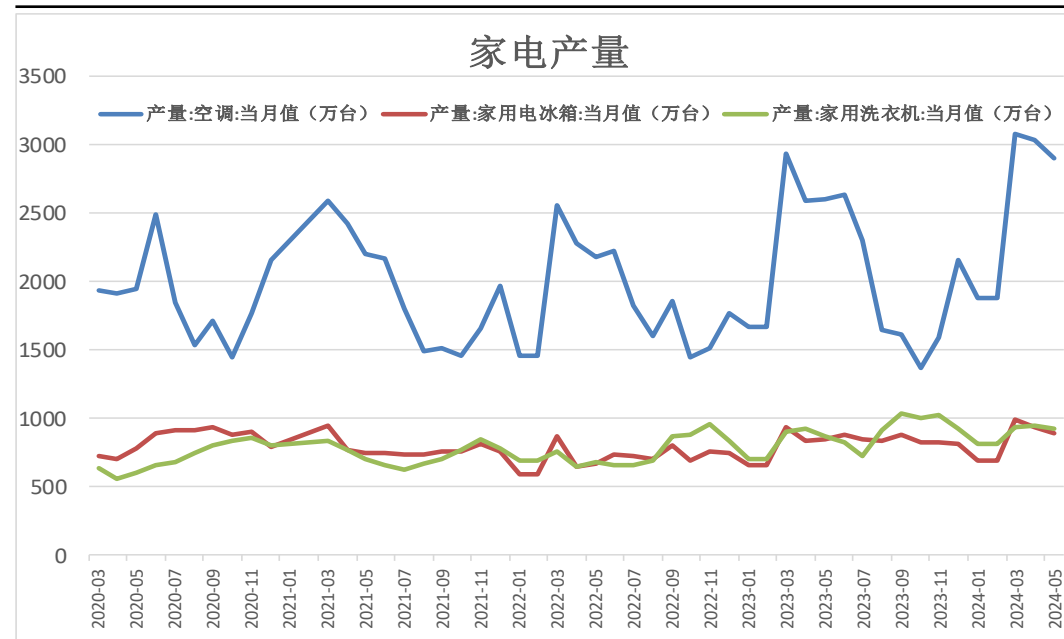
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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5月，汽车产销分别完成237.2万辆和241.7万辆，产量环比下降1.4%，销量环比增长2.5%，同比分别增长1.7%和1.5%。1-5月，汽车产销分别完成1138.4万辆和1149.6万辆，同比分别增长6.5%和8.3%。
- 2024年1-5月家用空调累计生产12880.7万台，同比+16.7%；家用冰箱生产4179.1万台，同比+12.1%；家用洗衣机生产4495.4万台，同比+9.4%。

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。