

「2024.06.21」

热轧卷板市场周报

表观需求下滑，热卷期价震荡下行

研究员：蔡跃辉

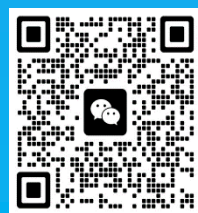
期货从业资格号F0251444

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



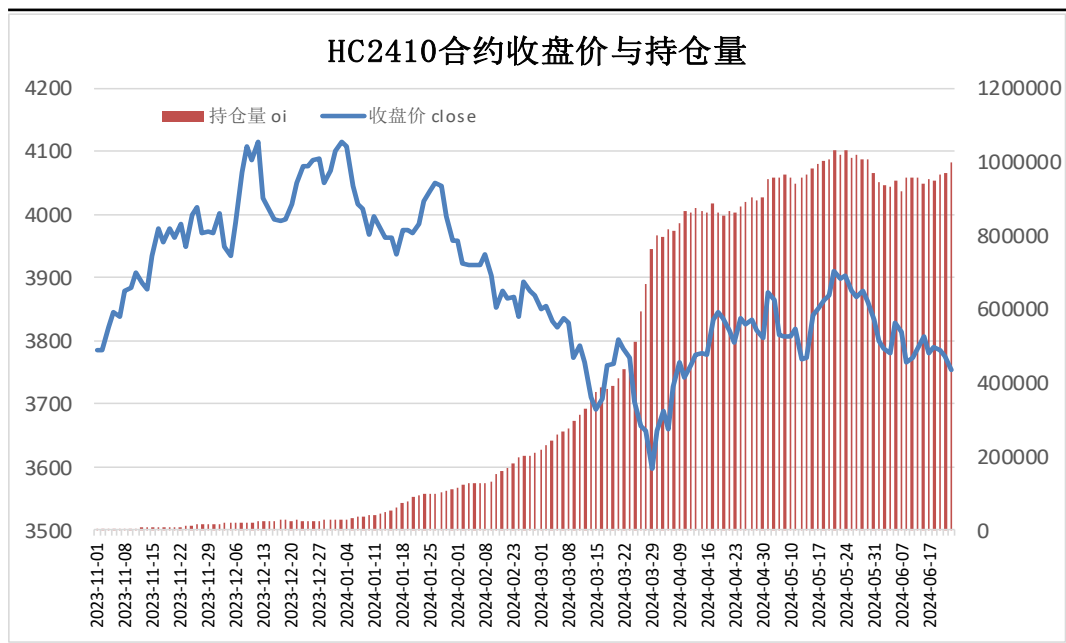
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ 本周热卷期价震荡偏弱。由于5月经济数据表现不佳，市场信心受挫，同时随着期价重心下移，导致整个现货市场的交投氛围不温不火。加之高温、降雨天气对下游的施工运输都有比较大的影响，下游的刚需采购减弱，表观需求回落。HC2410合约承压于3800元/吨一线。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量下滑，但产能利用率维持在80%上方，现货供应维持宽松。需求端，终端采购放缓，刚需为主，库存量变化不大，周度表观需求降至320万吨附近。最后，钢价下滑，钢厂利润收缩，减产预期提升，将影响炉料需求，谨防产业链负反馈。同时关注国内产业政策对黑色系影响。
- ◆ 操作策略：HC2410合约震荡偏空交易，注意风险控制。

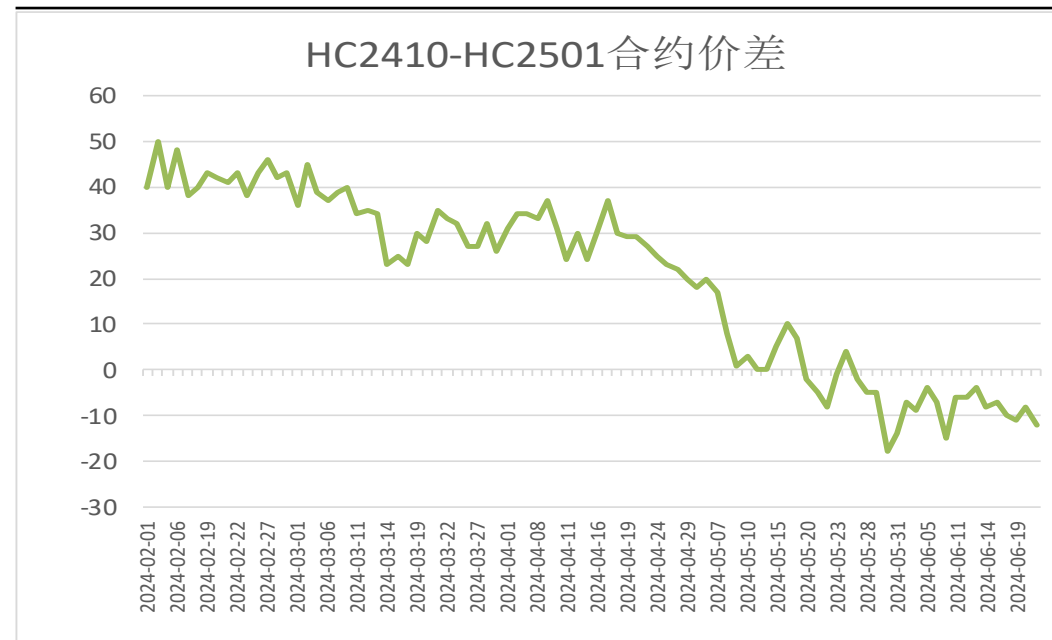
本周期货价格震荡下行

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

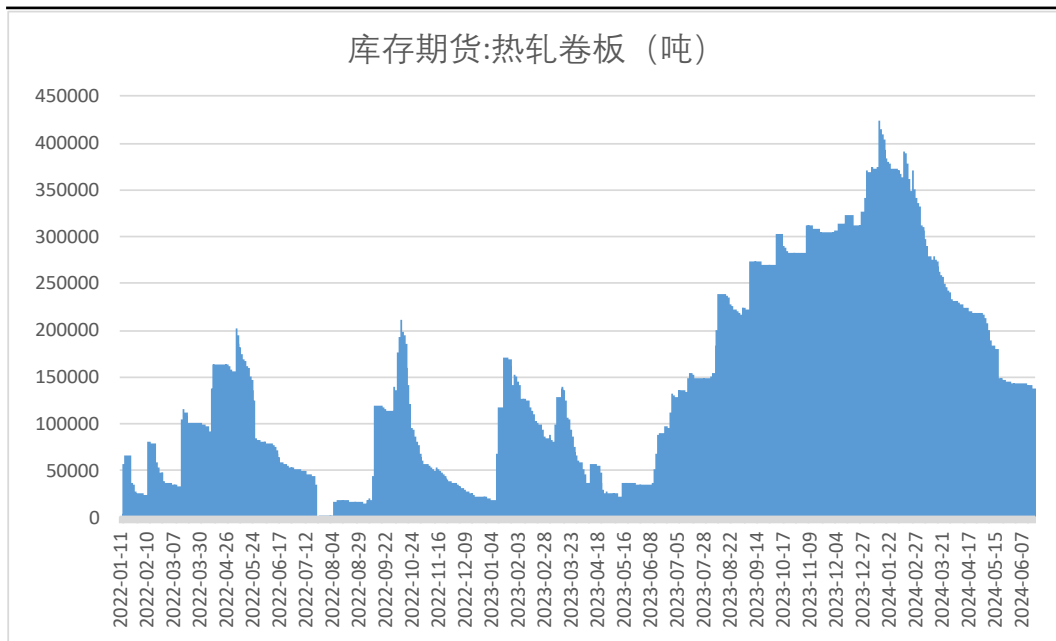


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2410合约震荡下行。
- 本周，HC2410合约弱于HC2501合约，21日价差为-12元/吨，周环比-4元/吨。

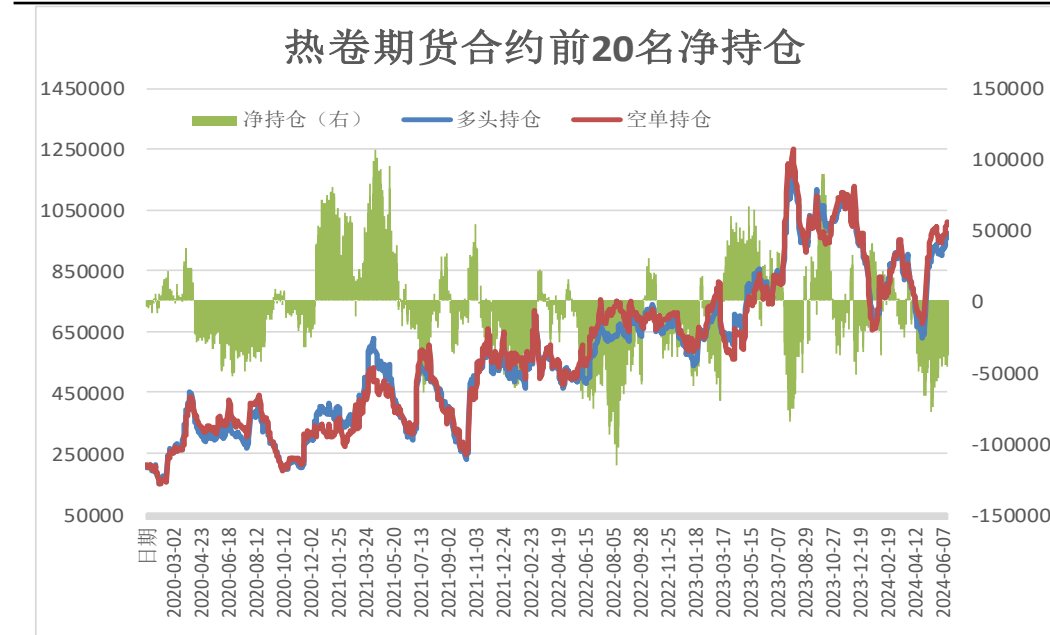
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空减少

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

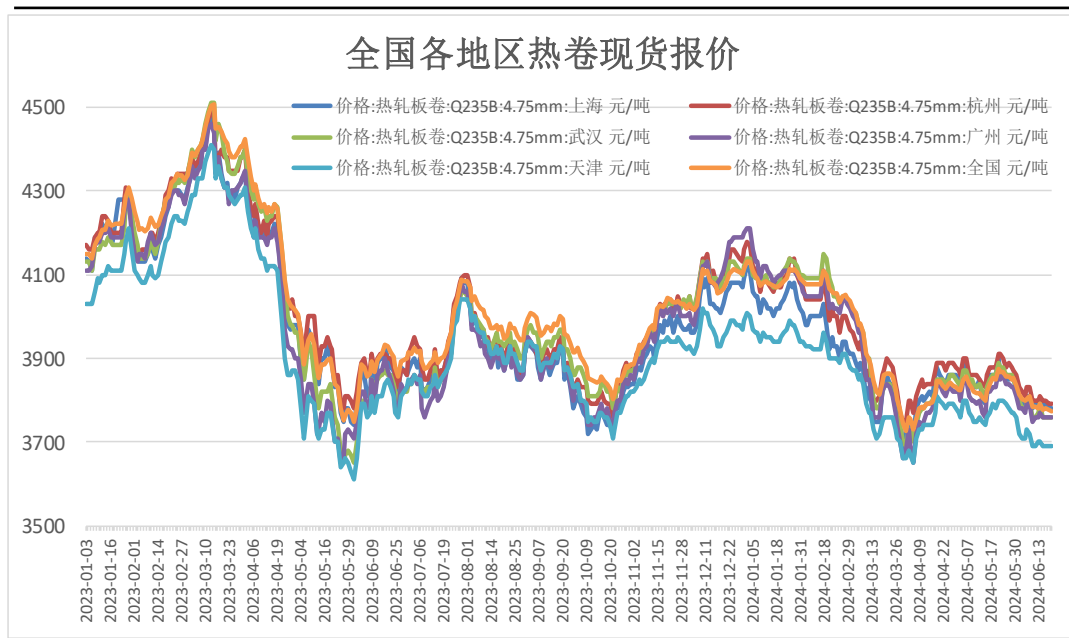


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月21日，上海期货交易所热卷仓单量为138350吨，周环比-3871吨。
- 6月21日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空38591张，较上一周减少1317张。

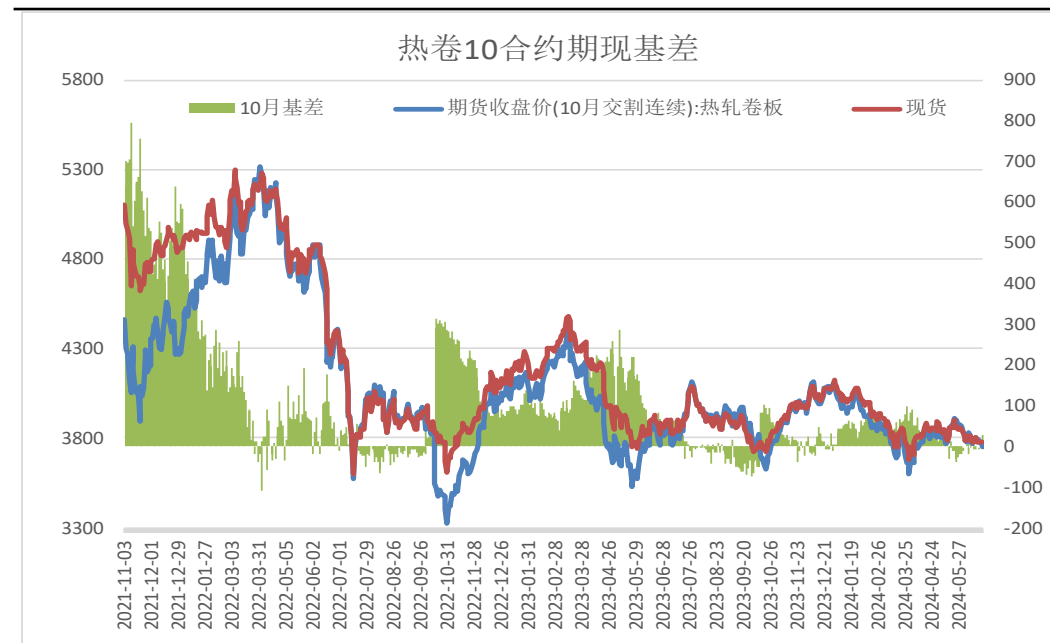
本周现货价格下滑

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

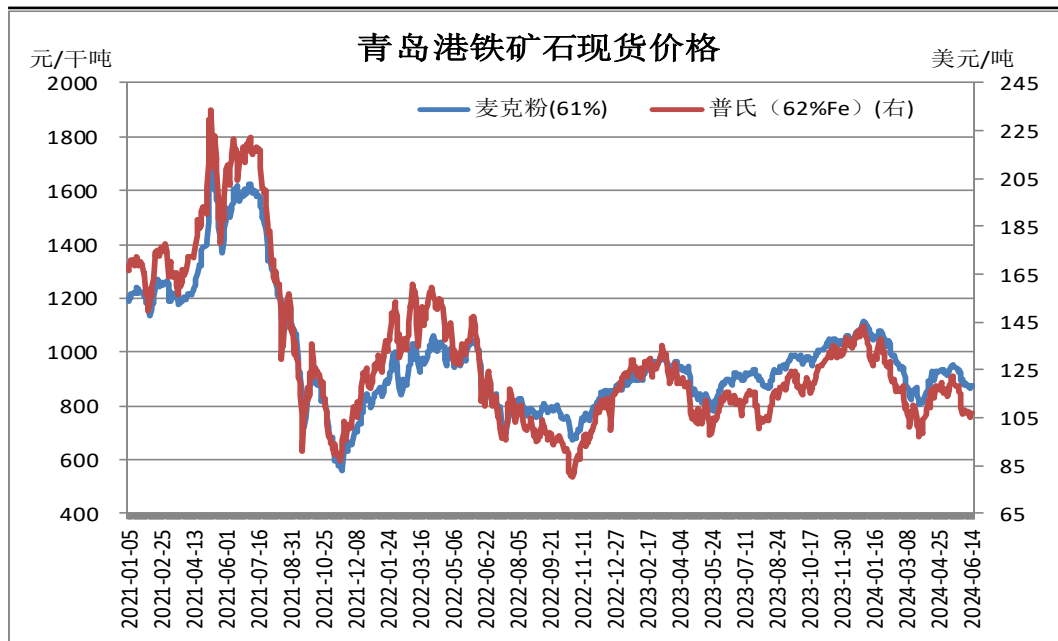


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月21日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3780元/吨, 周环比-20元/吨; 全国均价为3770元/吨, 周环比-21元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 21日基差为27元/吨, 周环比+33元/吨。

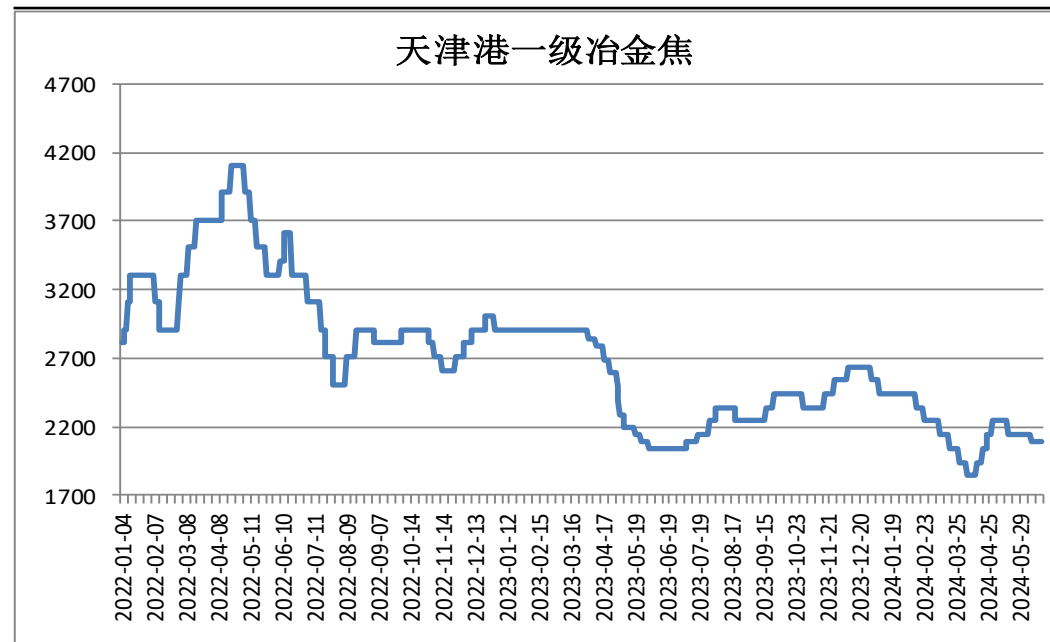
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

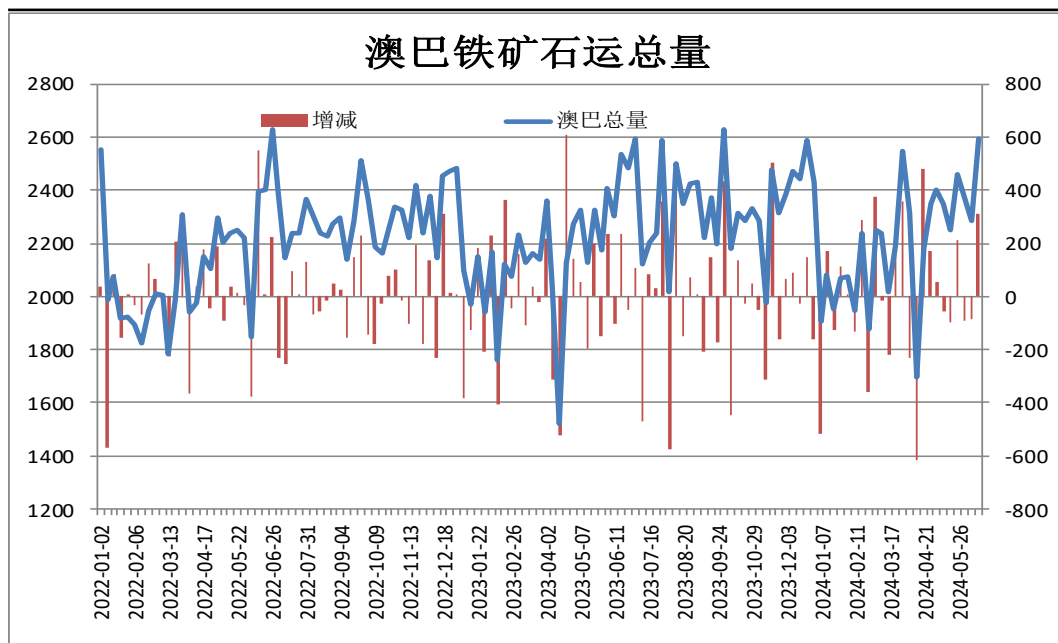


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月21日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报873元/干吨，周环比+1元/干吨。
- 6月21日，天津港一级冶金焦现货报价2090元/吨，周环比+0元/吨。

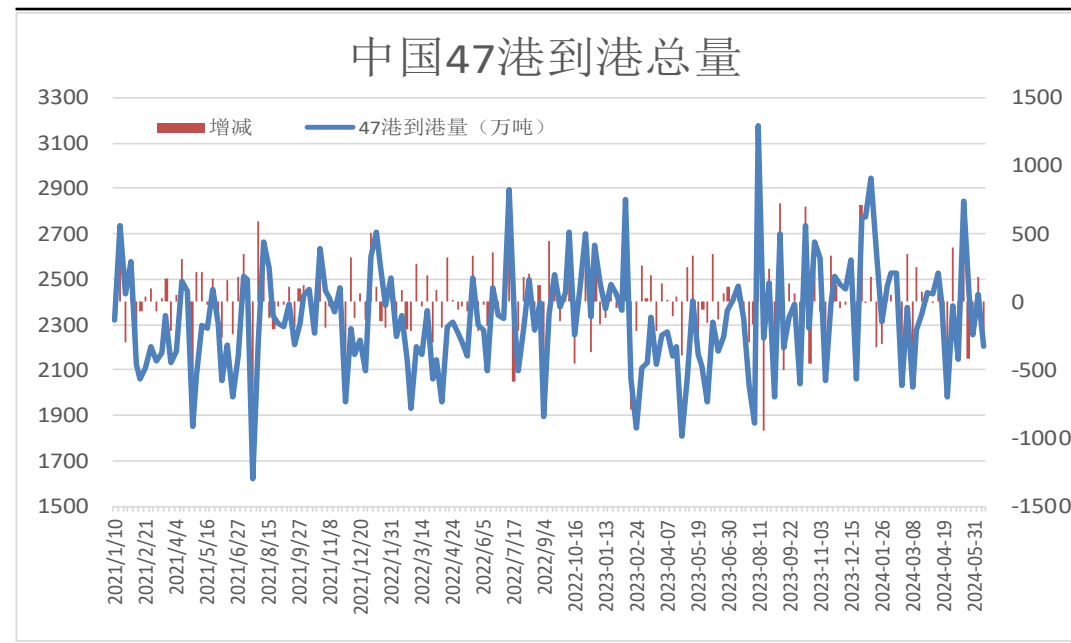
本期中国47港到港总量减少

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

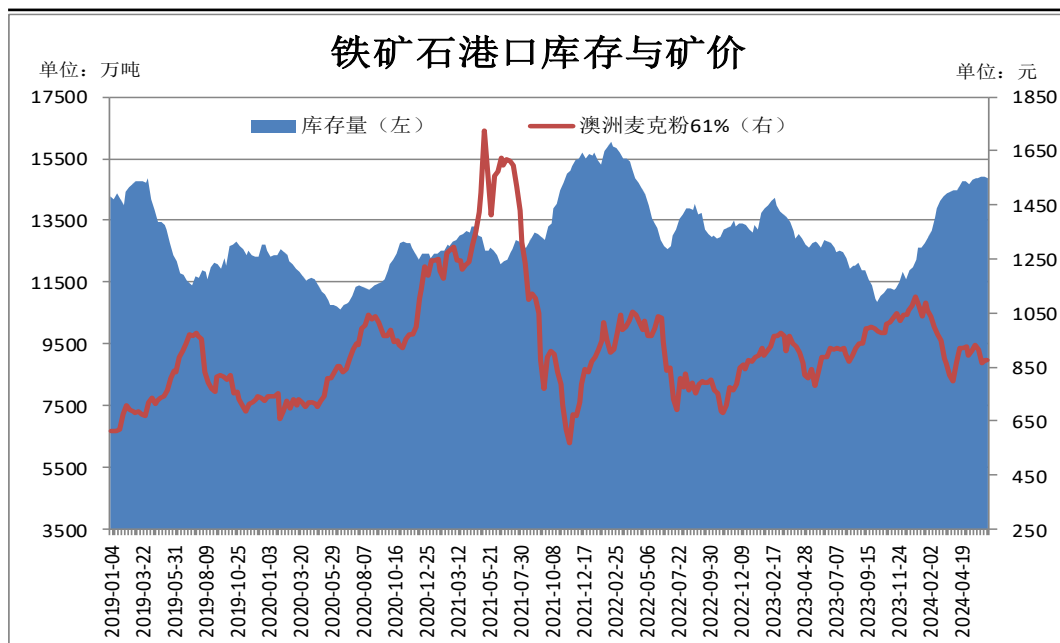


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年6月10日-6月16日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2860.7万吨，环比增加267.0万吨。
- 6月10日-6月16日中国47港到港总量2313.8万吨，环比减少219.6万吨；中国45港到港总量2207.4万吨，环比减少229.0万吨；北方六港到港总量为1178.5万吨，环比增加25.5万吨。

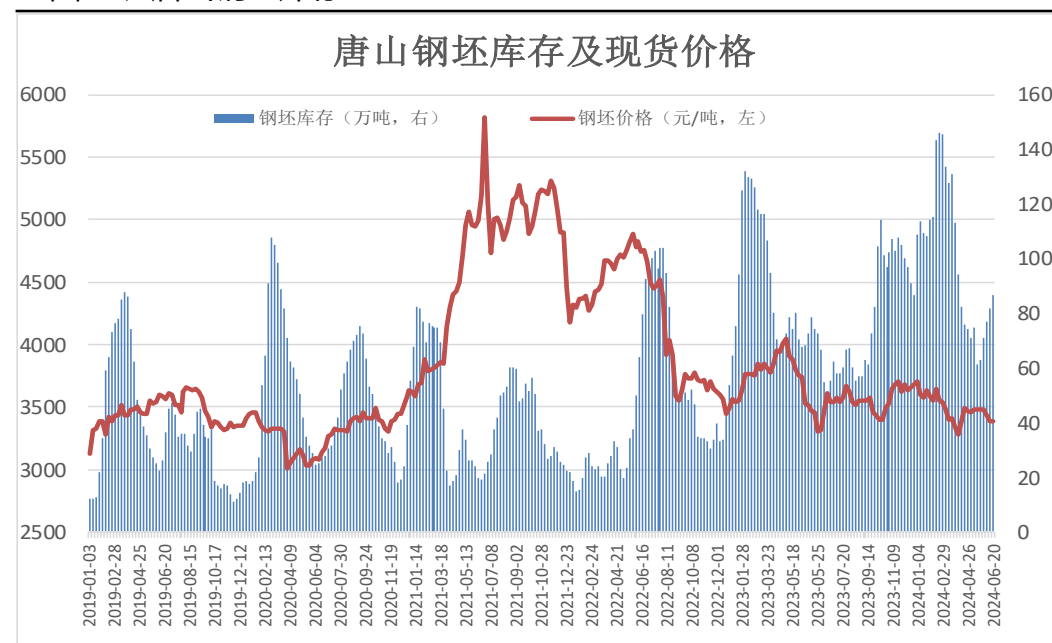
本周铁矿石港口库存减少

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

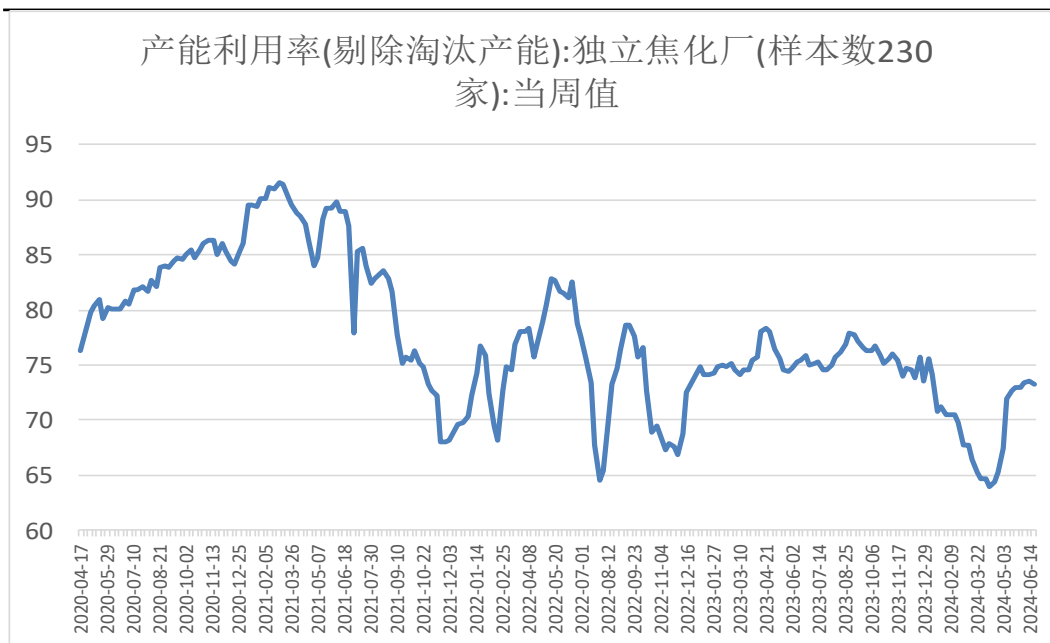


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月21日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14883.27，环比降9.35；日均疏港量311.52增2.14。分量方面，澳矿6728.19降74.22，巴西矿4951.95增120.9；贸易矿9651.27增188.68（单位：万吨）。
- 6月20日，河北唐山钢坯库存量为86.5万吨，较上一周+4.53万吨。

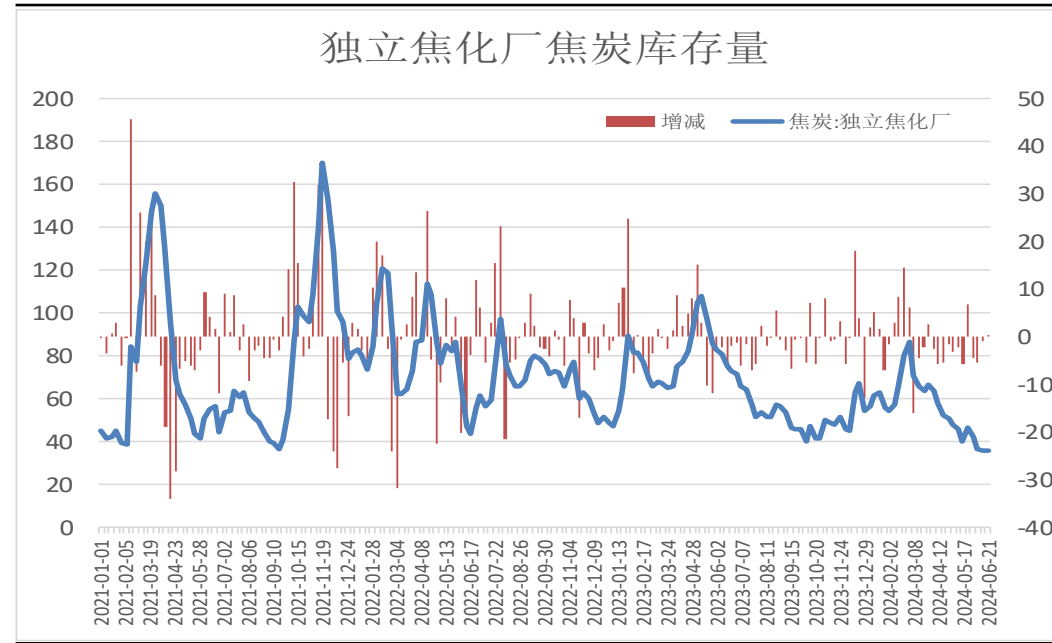
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存增加

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

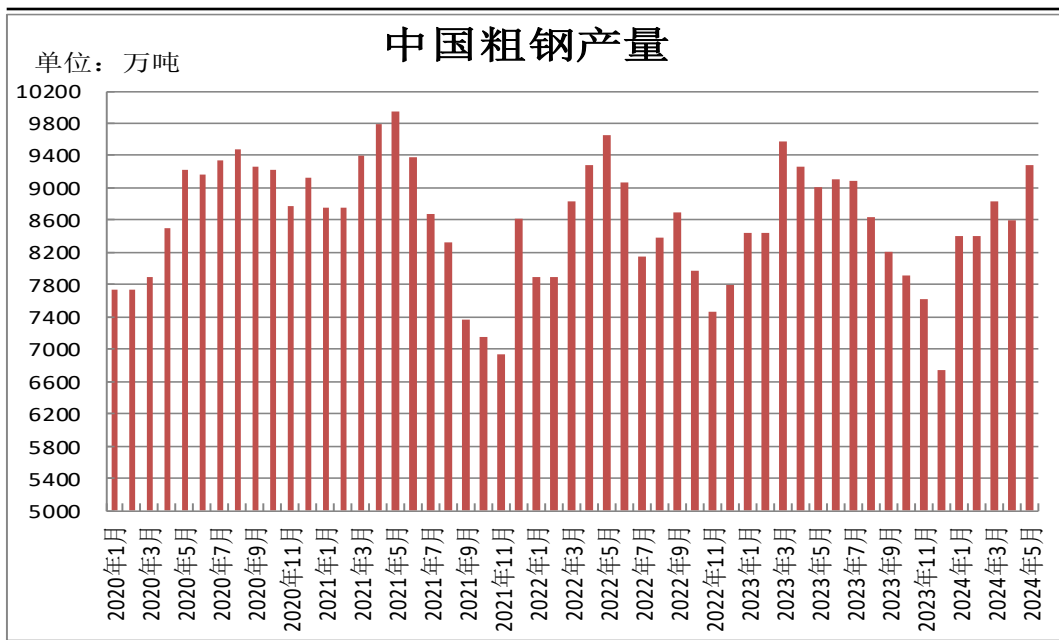


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.33% 减 0.24 %; 焦炭日均产量53.64 减 0.18 , 焦炭库存35.75 增 0.4 , 炼焦煤总库存744.73 减 2 , 焦煤可用天数10.4天 增 0.01 天。

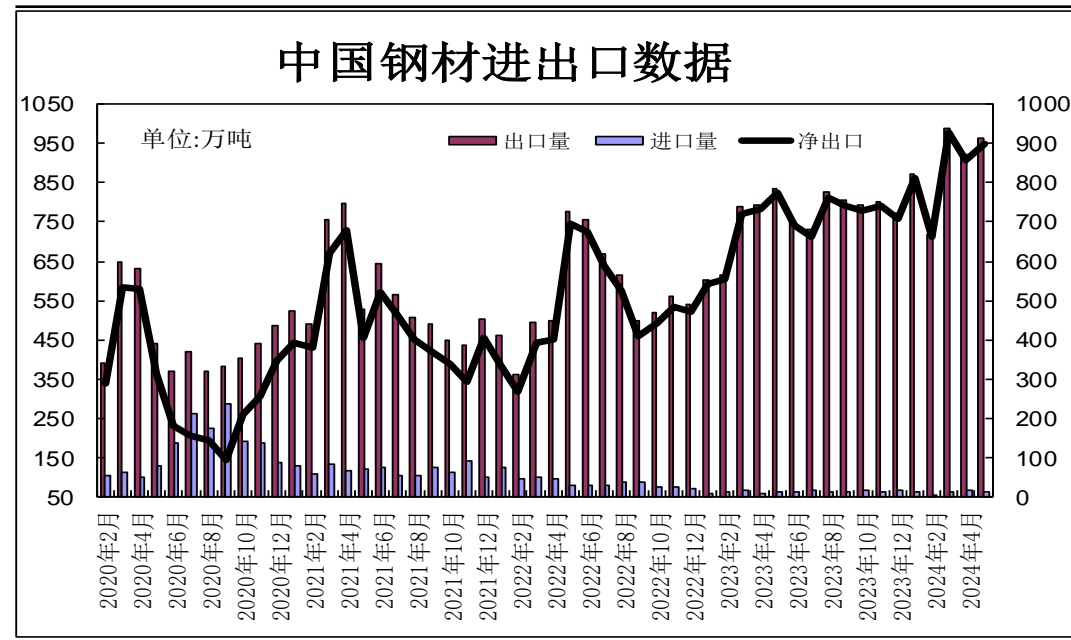
供应端——1-5月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

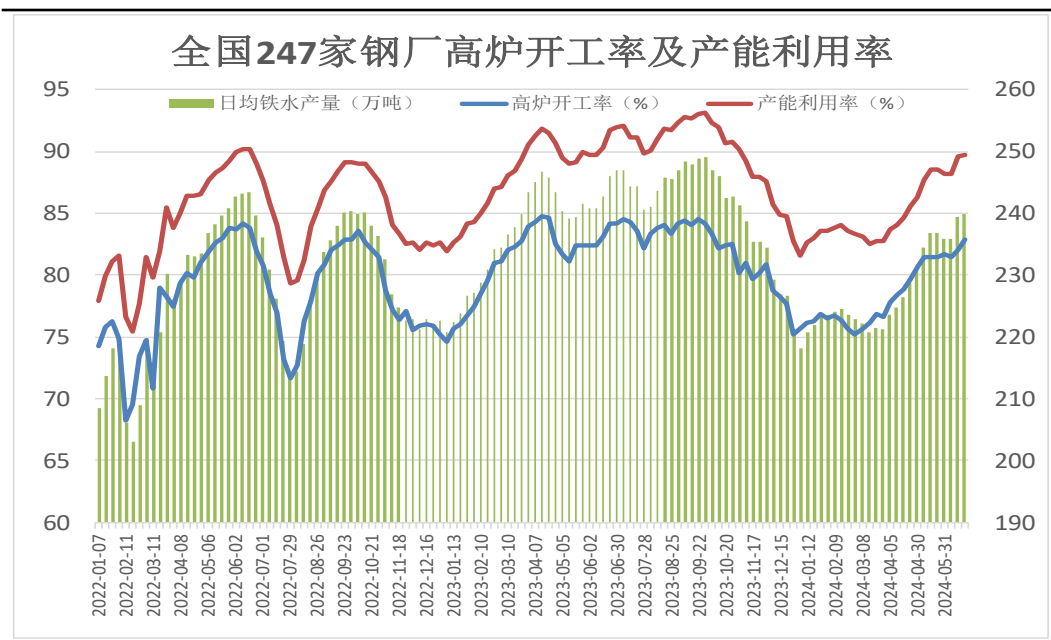


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

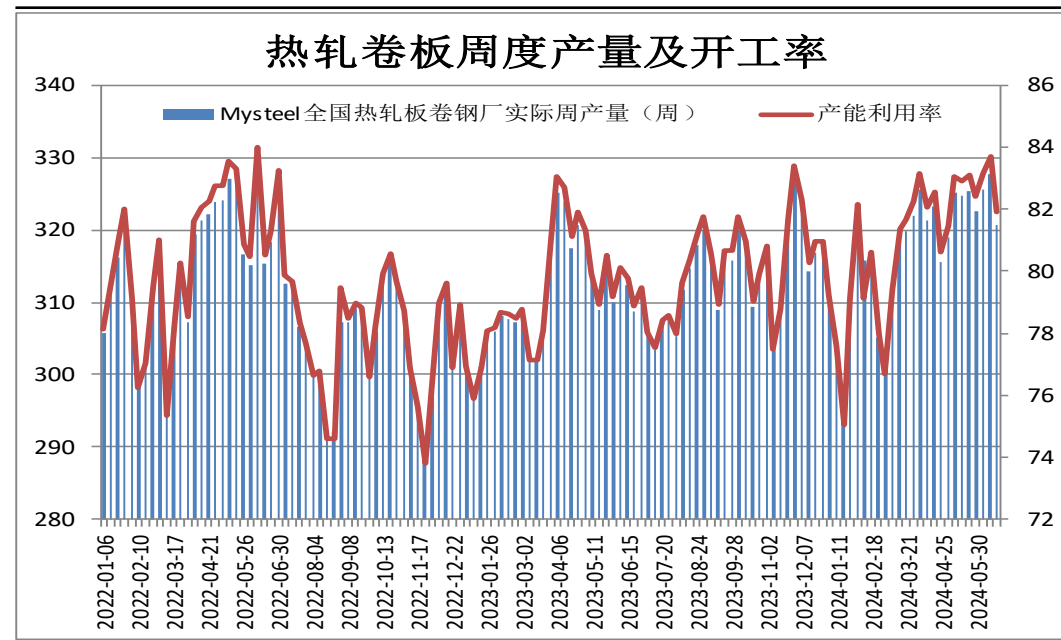
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

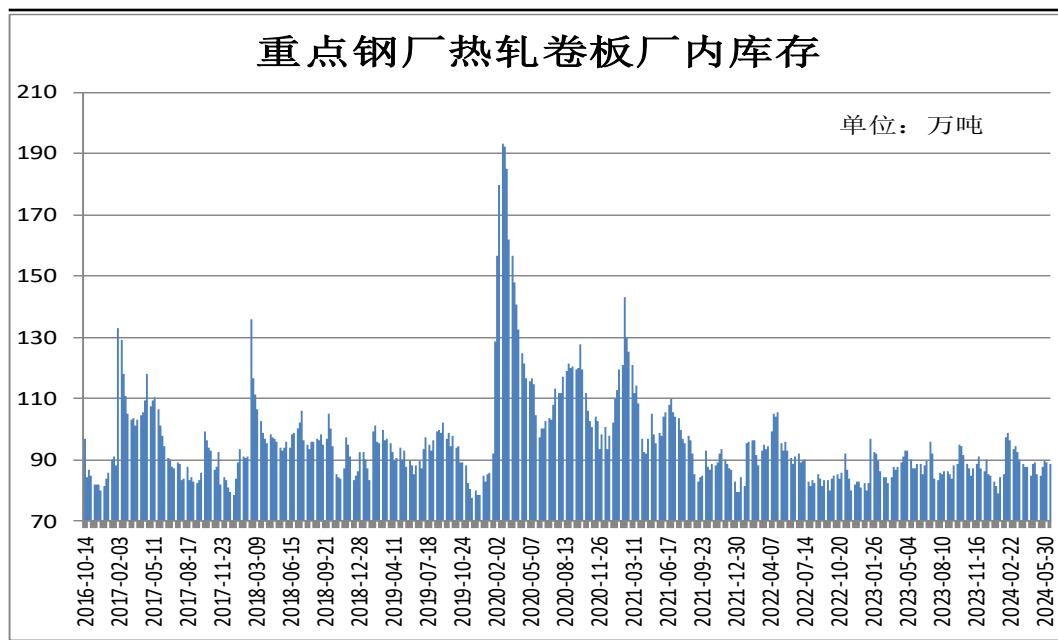


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月21日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.81%，环比上周增加0.76个百分点，同比去年减少1.28个百分点；高炉炼铁产能利用率89.76%，环比增加0.23个百分点，同比减少1.84个百分点；日均铁水产量239.94万吨，环比增加0.63万吨，同比减少5.91万吨。
- 6月20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320.72万吨，较上周-6.93万吨，较去年同期+12.01万吨。

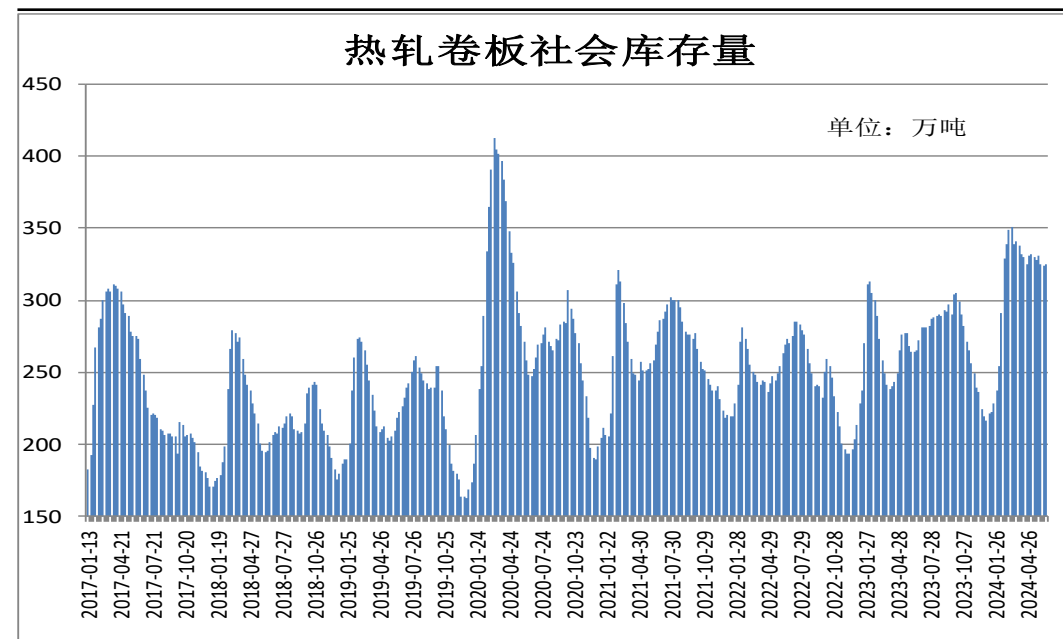
供应端——厂内库存&社会库一增一降

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



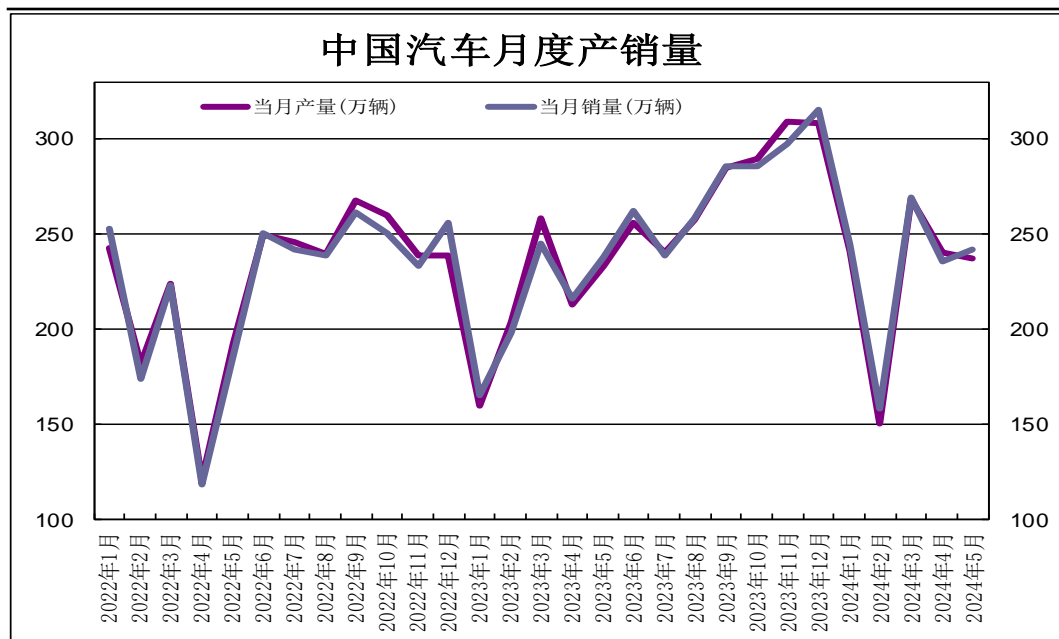
来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月20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88.84万吨，较上周-0.4吨，较去年同期+3.4万吨。
- 6月20日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为324.97万吨，较上周+0.38万吨，较去年同期+60.25万吨。

「下游情况」

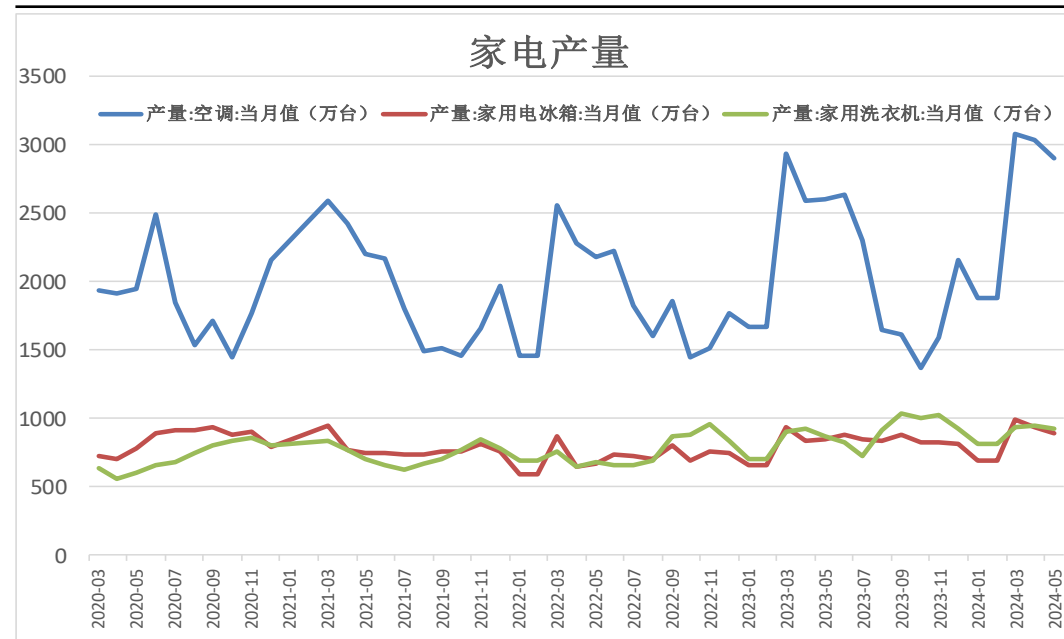
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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。