

「2023.10.13」

热轧卷板市场周报

产量维持相对高位，热卷弱勢整理

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

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

王凯慧 期货从业资格号F03100511

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

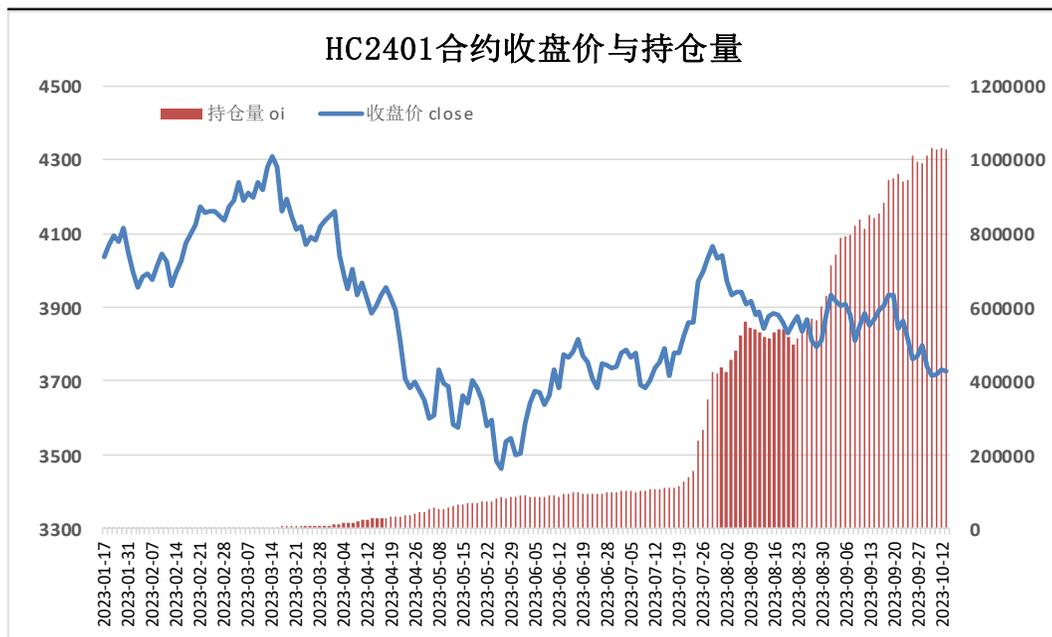


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价震荡偏弱，重心延续下移。长假期间，热卷产量提升，由于其他品种减产，铁水转移至热卷；同时热卷库存增幅扩大，由于节中物流运输放缓，市场交易氛围偏淡，资源陆续流入仓库；热卷表观消费量下滑，打压市场信心，热卷期价弱势运行。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量小幅回落，但周度产能利用率维持在80%上方。需求端，节后下游采购有所增加，但增幅不明显，表观消费量仅小幅提升。最后，国内宏观面仍积极向好，只是热卷供应维持相对高位而需求释放一般，期价或陷入区间宽幅整理。
- ◆ 操作策略：HC2401合约考虑于3700-3800区间低买高抛，止损参考30元/吨。

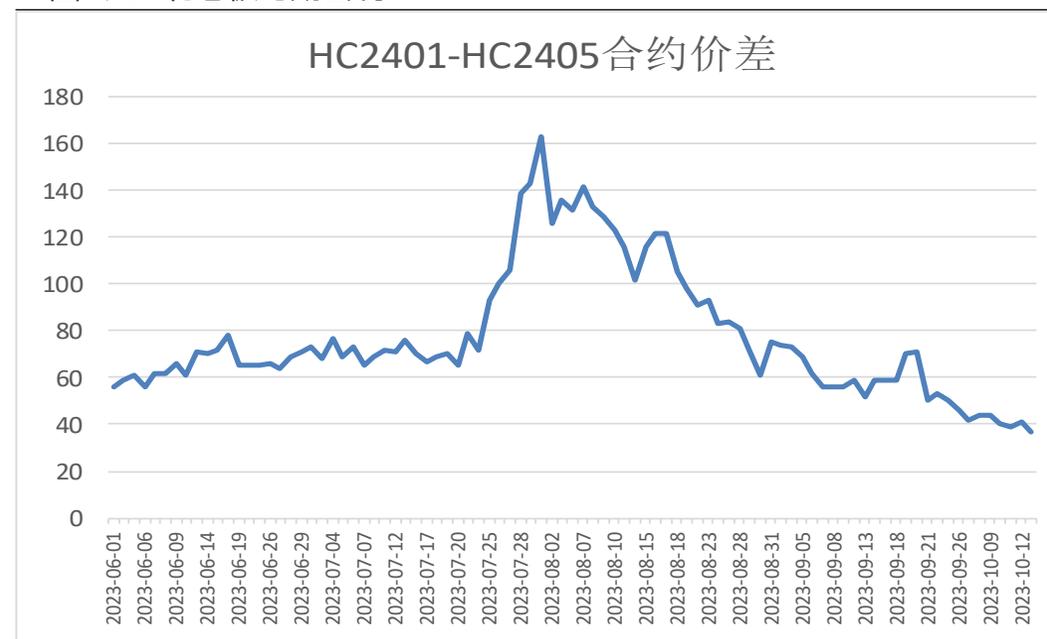
本周期货价格震荡偏弱

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

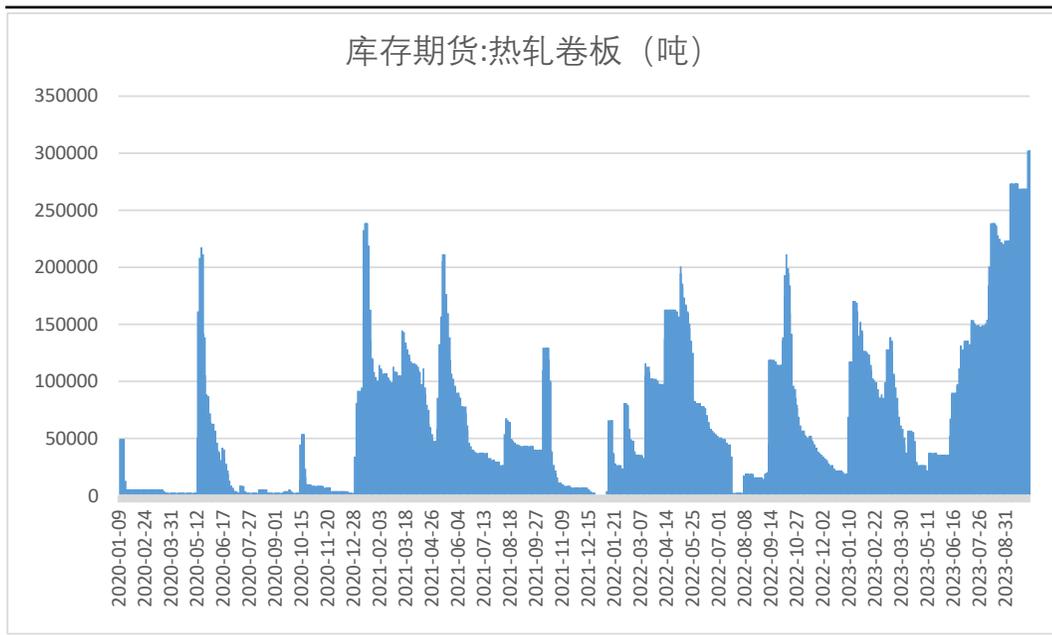


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2401合约震荡偏弱。
- 本周，HC2401合约弱于HC2405合约，13日价差为37元/吨，周环比-7元/吨。

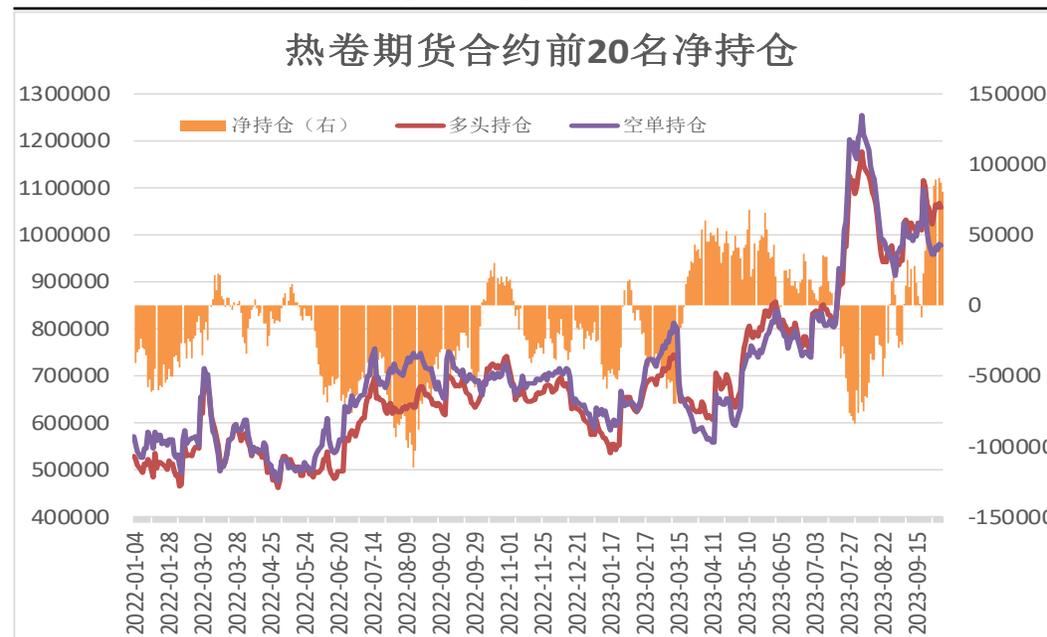
本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净多增加

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

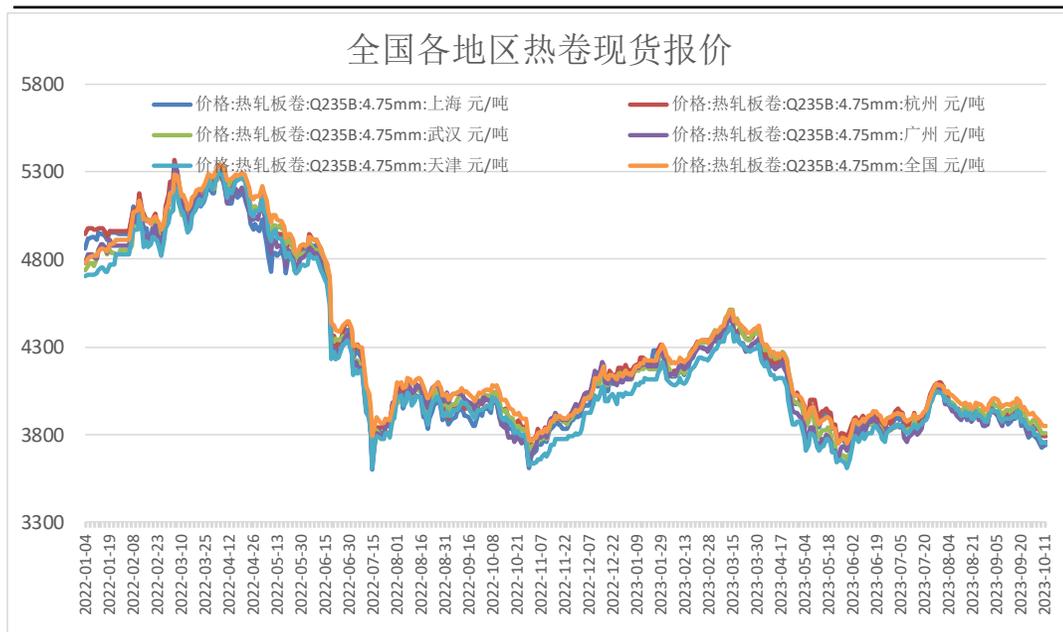


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月13日，上海期货交易所热卷仓单量为303033吨，周环比+33931吨。
- 10月13日，热卷期货合约前二十名净持仓为多80354张，较上一周增加15982张。

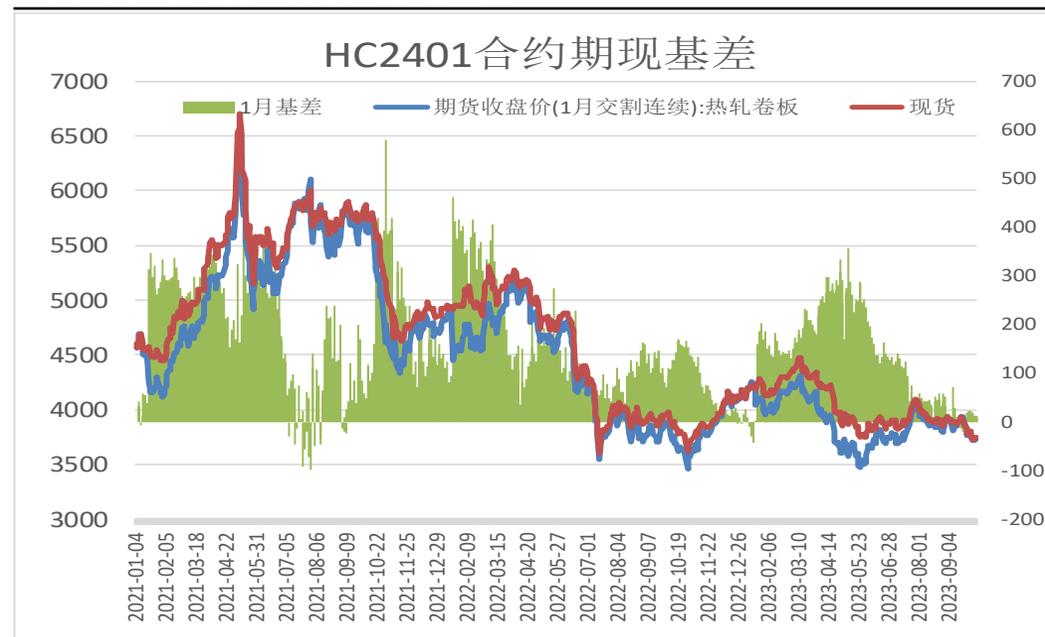
本周现货价格下调

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

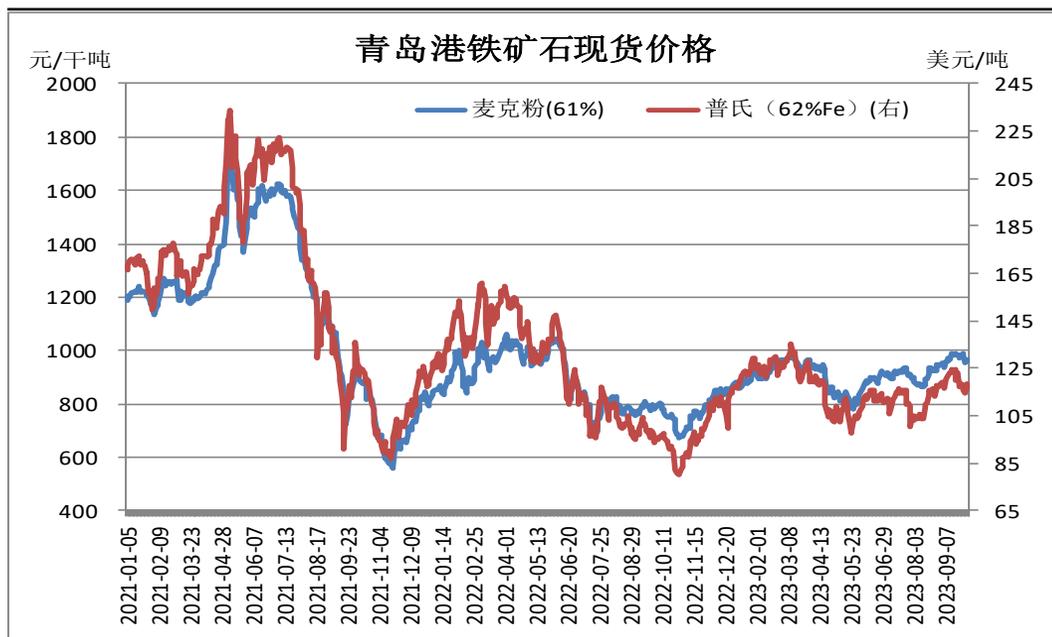


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月13日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3740元/吨, 周环比-50元/吨; 全国均价为3843元/吨, 周环比-61元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 13日基差为13元/吨, 周环比-2元/吨。

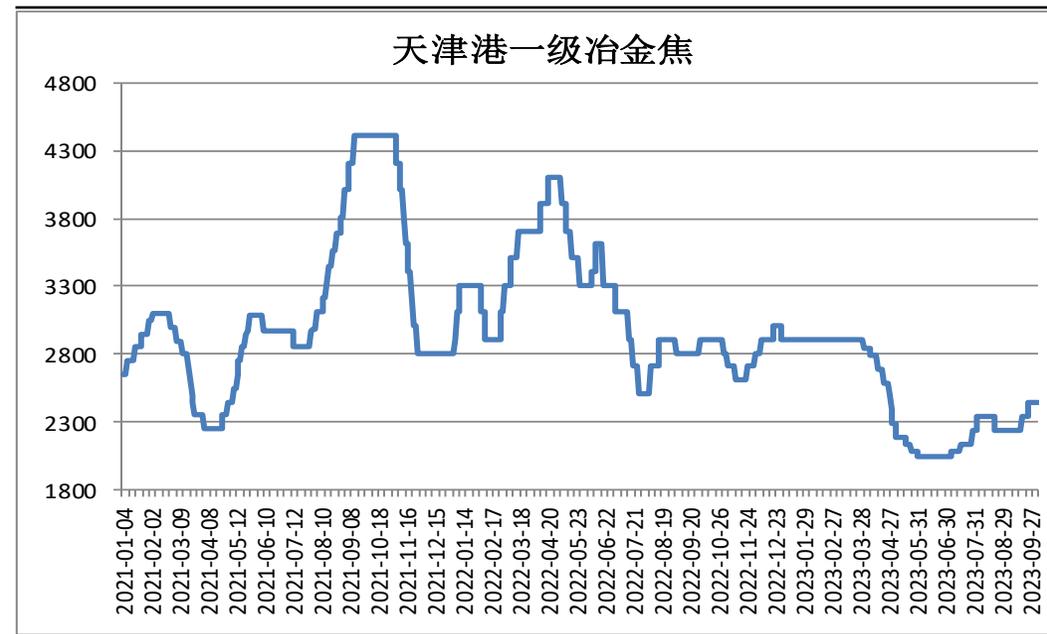
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

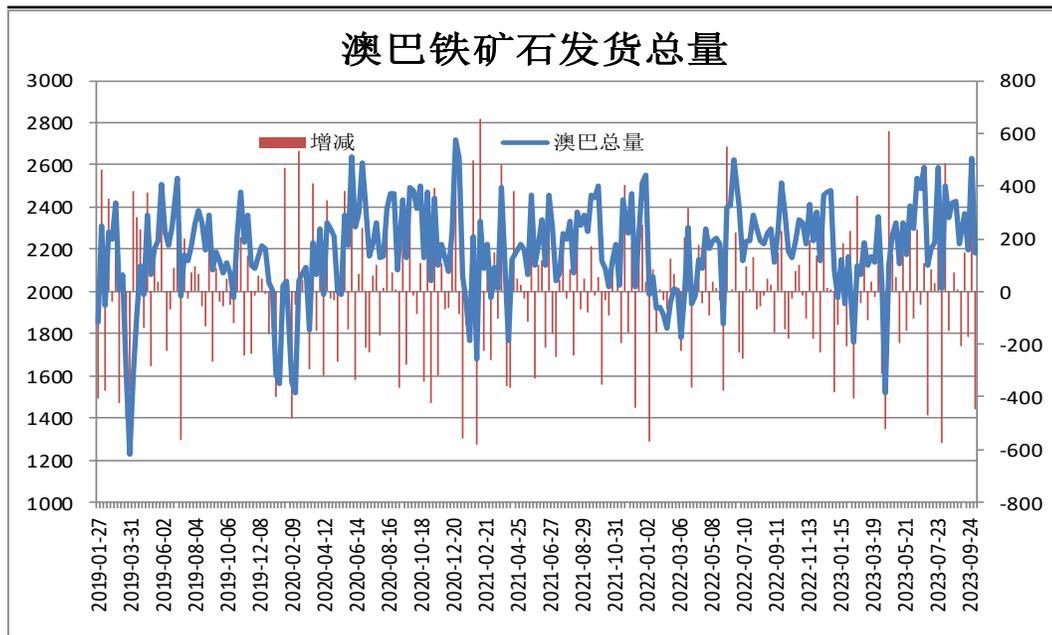


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月13日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报968元/干吨，周环比-19元/干吨。
- 10月13日，天津港一级冶金焦现货报价2440元/吨，周环比+0元/吨。

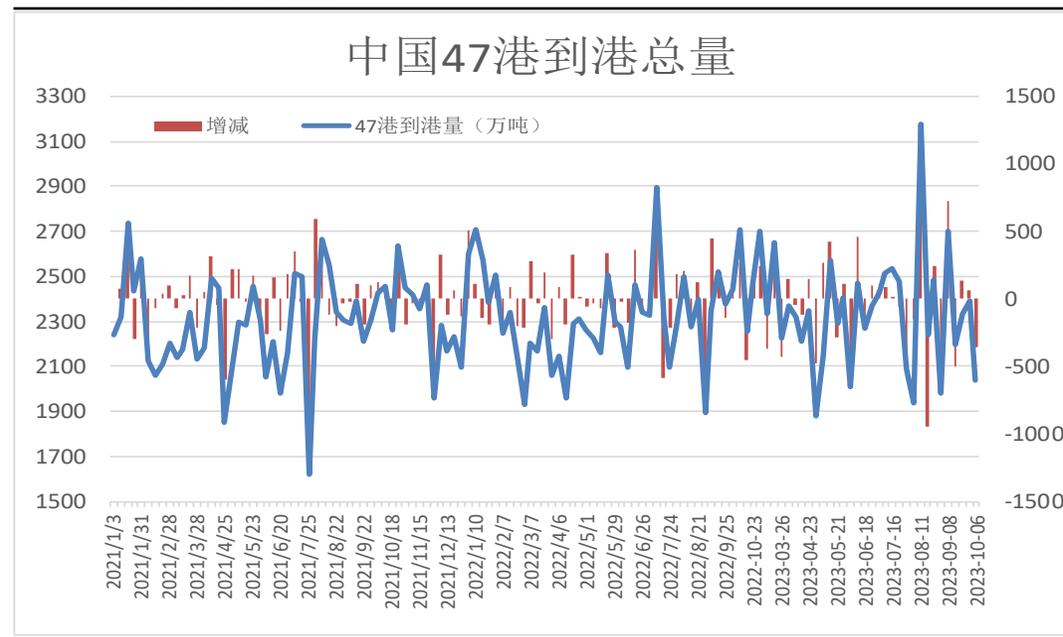
本期中国47港到港总量减少

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

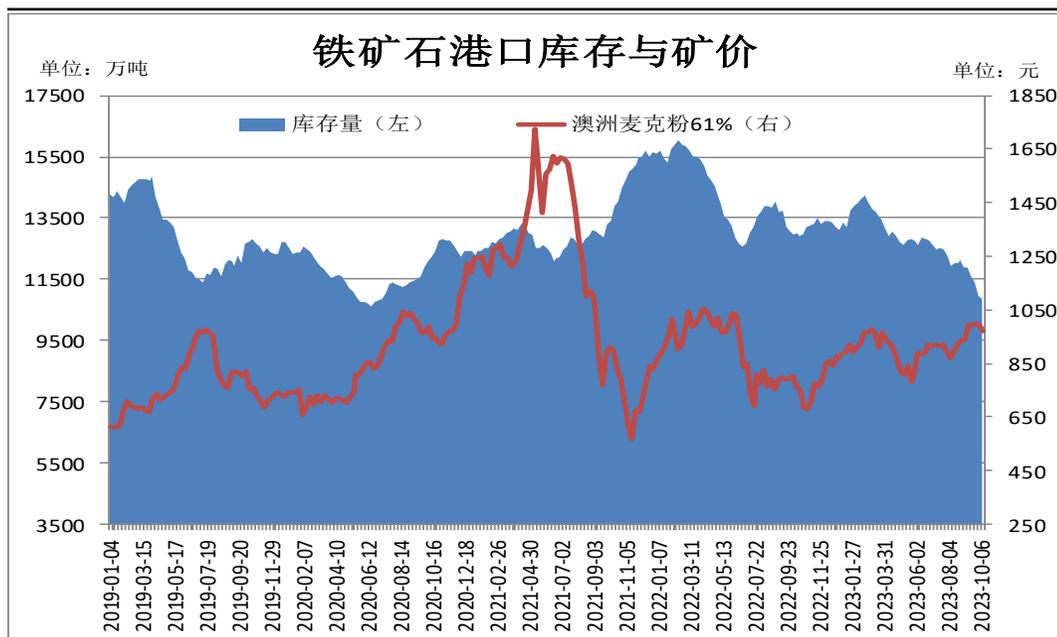


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2371.8万吨，环比减少571.1万吨。
- 10月2日-10月8日中国47港到港总量2154.1万吨，环比减少305.8万吨；中国45港到港总量2035万吨，环比减少358.9万吨；北方六港到港总量为935.2万吨，环比减少224.9万吨。

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

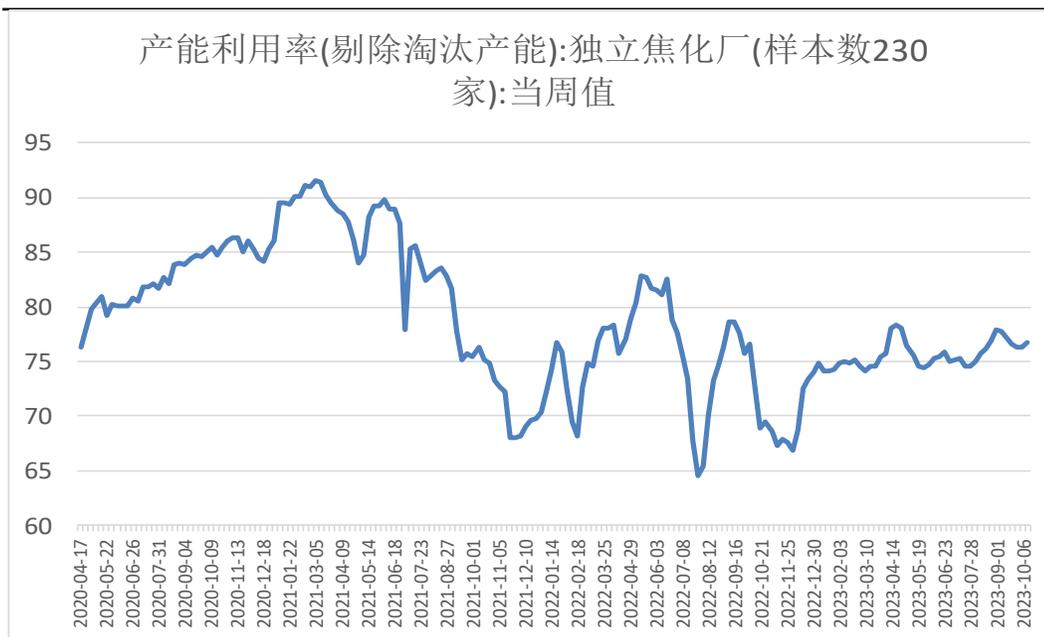


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月13日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为10845.60，环比节前9月28日下降539.82；日均疏港量323.09，较节前下降19.91。分量方面，较节前9月28日库存数据相比，本期澳矿4514.60降239.24，巴西矿4469.69降166.25；贸易矿6401.86降444.83（单位：万吨）
- 10月12日，河北唐山钢坯库存量为114.28万吨，较上一周+9.76万吨。

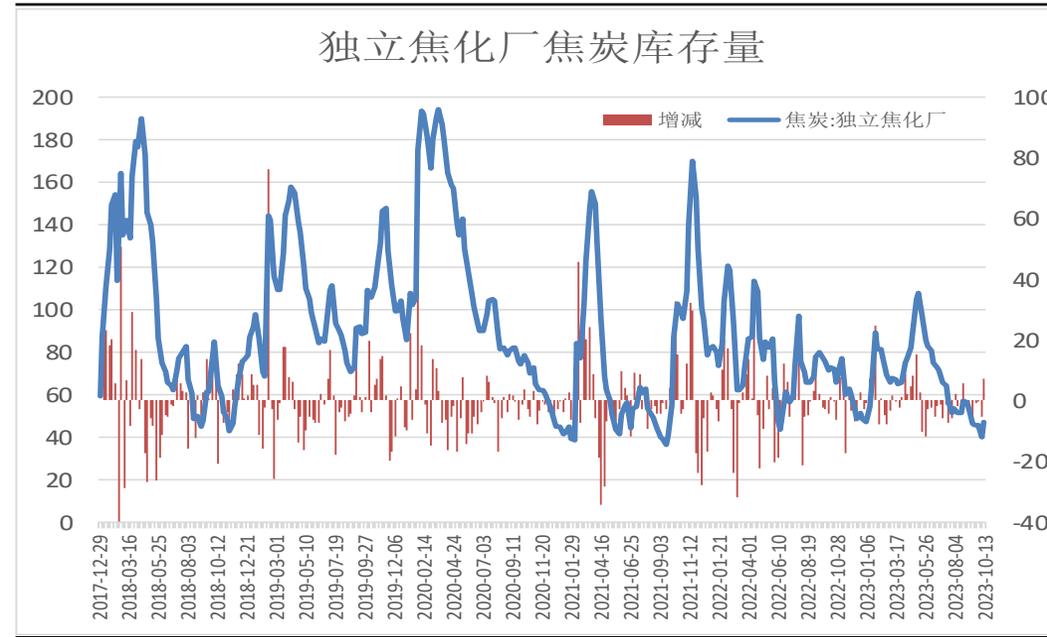
本周焦化厂产能利用率上调，库存增加

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

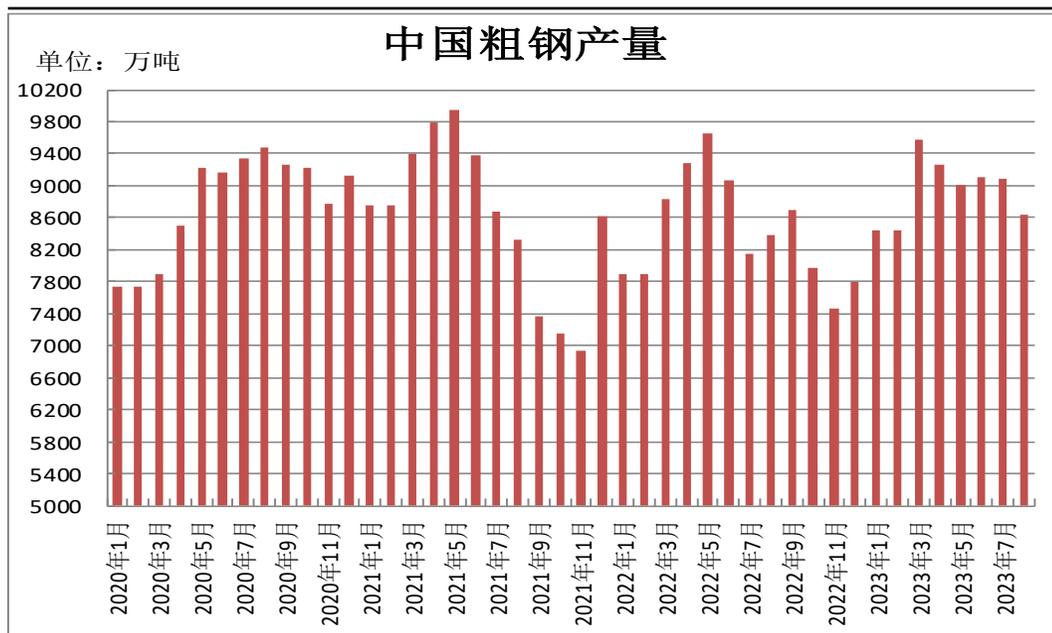


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为76.75% 增 0.48 %; 焦炭日均产量57.38 增 0.04 , 焦炭库存47.25 增 7.16 , 炼焦煤总库存805.36 减 5.95 , 焦煤可用天数10.6天 减 0.09 天。

供应端——8月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

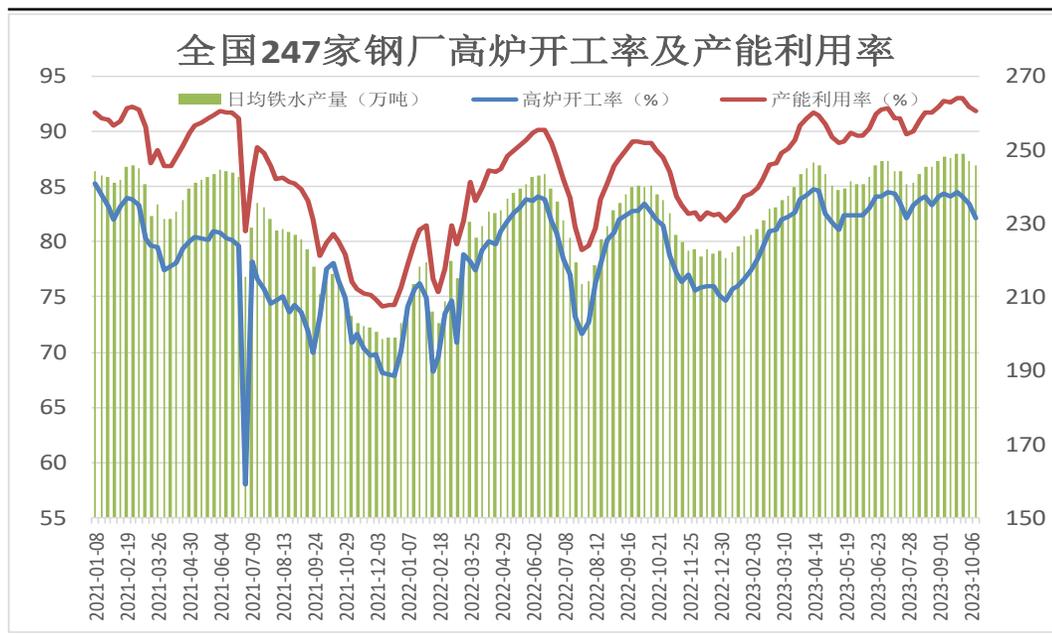


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年8月，中国粗钢产量8641万吨，同比增长3.2%；钢材产量11652万吨，同比增长11.4%。1-8月，中国粗钢产量71293万吨，同比增长2.6%；钢材产量90920万吨，同比增长6.3%。
- 据海关统计数据显示，2023年9月中国出口钢材806.3万吨，较上月减少21.9万吨，环比下降2.6%；1-9月累计出口钢材6681.8万吨，同比增长31.8%。9月中国进口钢材64.0万吨，环比持平；1-9月累计进口钢材569.8万吨，同比下降31.7%。

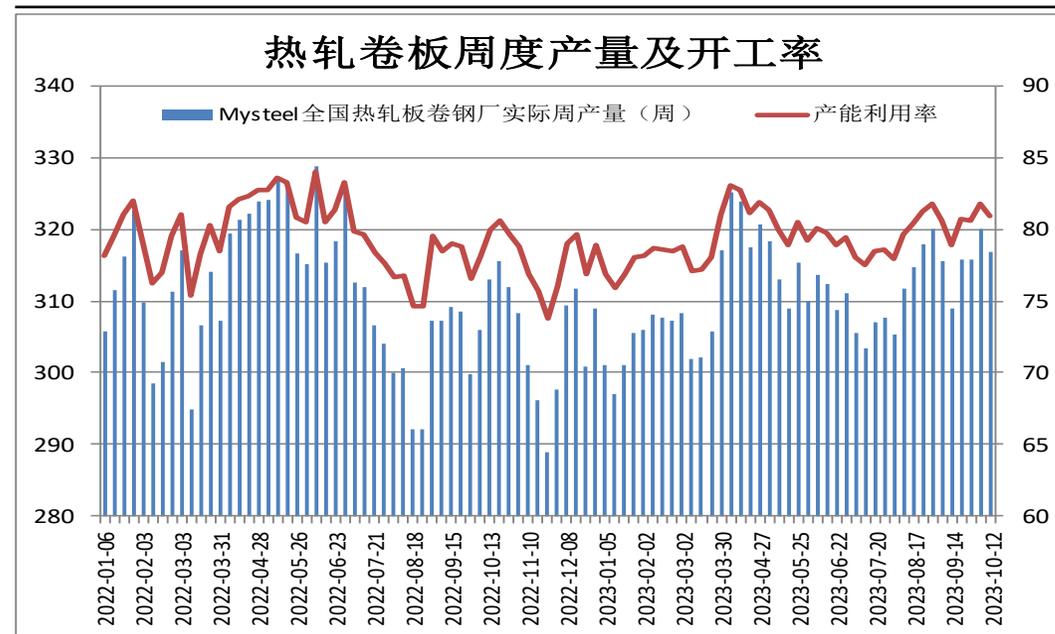
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

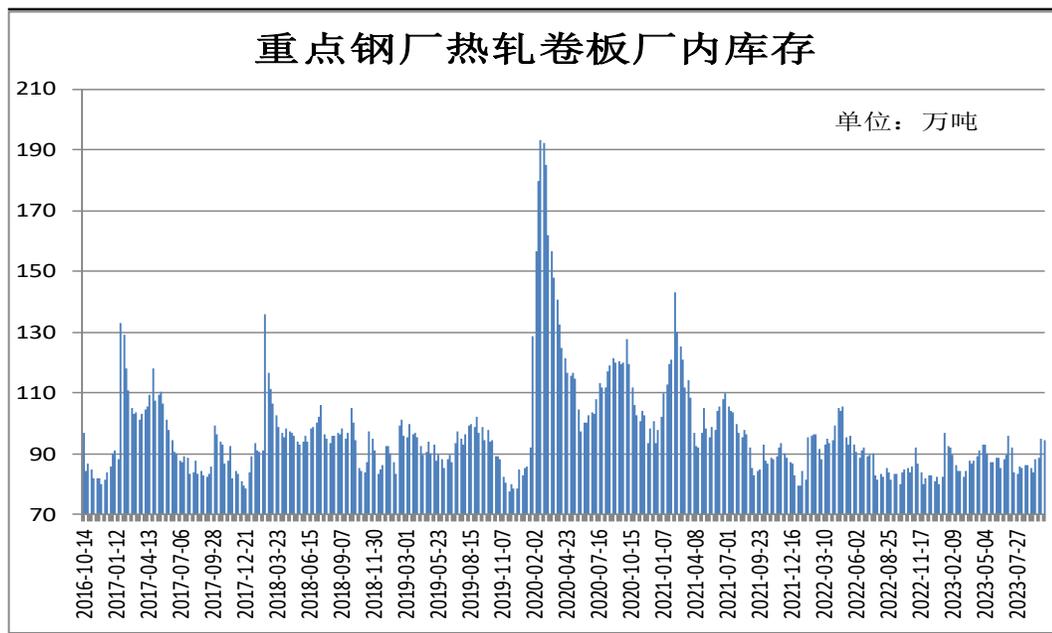


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月13日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.20%，环比上周下降1.21个百分点，同比去年下降0.42个百分点；高炉炼铁产能利用率91.93%，环比下降0.38个百分点，同比增加2.89个百分点。
- 10月12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316.93万吨，较上周-3.1万吨，较去年同期+4万吨。

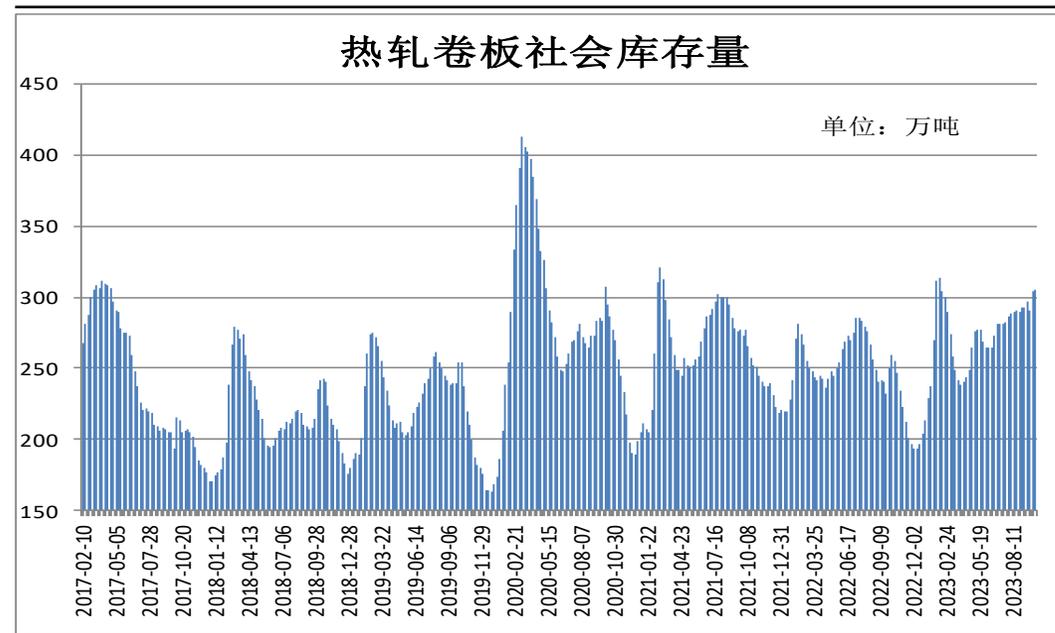
供应端——厂内库存&社会库存一增一降

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

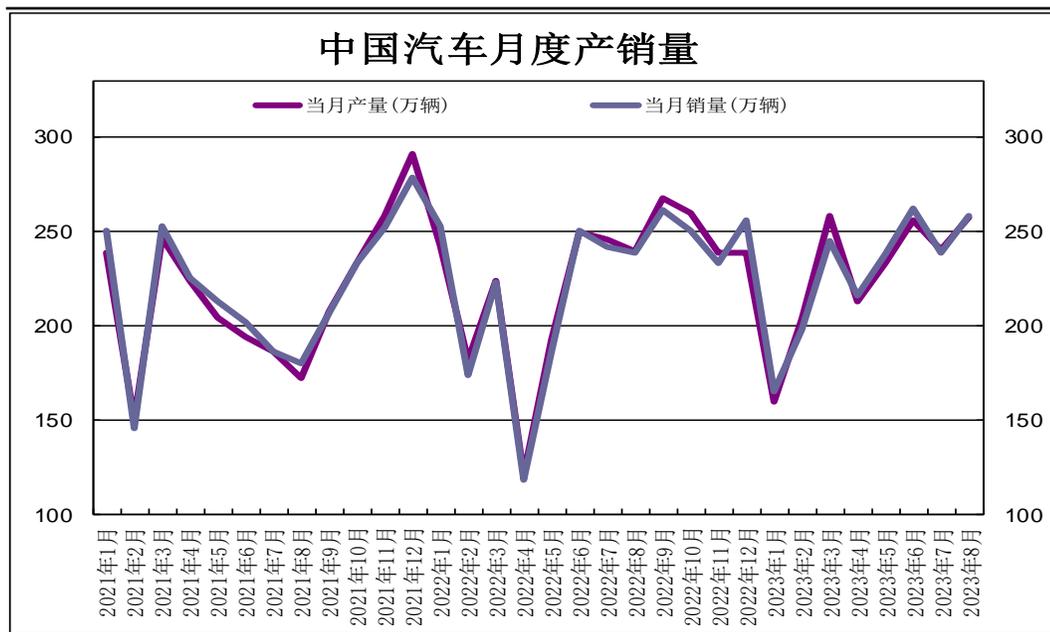


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月12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94.7万吨，较上周-0.1吨，较去年同期+9.86万吨。
- 10月12日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为305.61万吨，较上周+1.36万吨，较去年同期+46.75万吨。

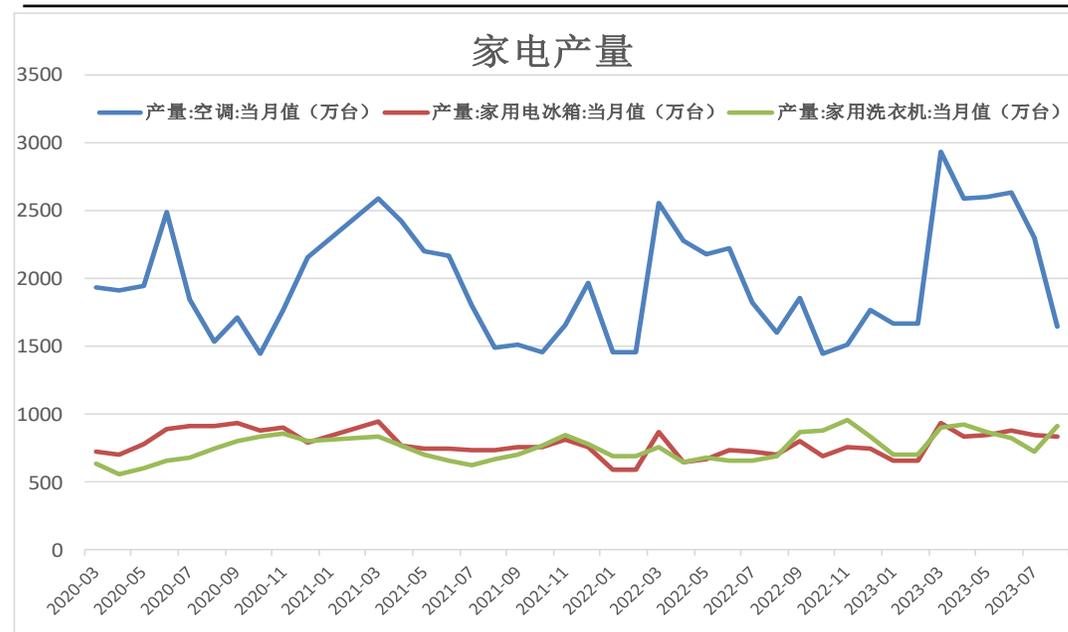
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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

- 2023年8月，汽车产销分别完成257.5万辆和258.2万辆，环比分别增长7.2%和8.2%，同比分别增长7.5%和8.4%。1-8月，汽车产销分别完成1822.5万辆和1821万辆，同比分别增长7.4%和8%，生产增速较1-7月持平，销售增速较1-7月回落0.1个百分点。
- 2023年1-8月家用空调累计生产17745万台，同比+16.5%；1-8月家用冰箱生产6297.3万台，同比+14.5%；1-8月家用洗衣机生产6460.7万台，同比+23.6%。

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。