

「2023.10.20」

热轧卷板市场周报

终端需求表现一般，热卷先扬后抑

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

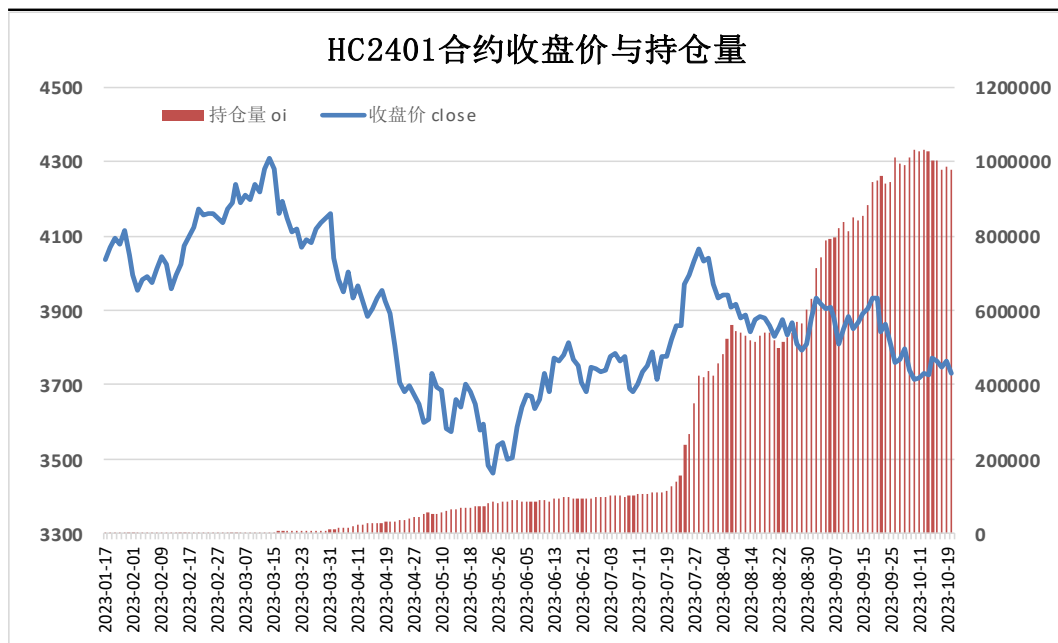


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价先扬后抑。周初钢价偏强运行，由于炉料走高提升炼钢成本，另外第三届“一带一路”国际合作高峰论坛于10月17日至18日在北京举行，在当前的国际形势下，本届高峰论坛备受关注，市场存在一定乐观预期。然而，现货市场终端采购整体表现一般，随着股市和炉料下行，后半周热卷期价承压走弱。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量继续回落，但周度产能利用率维持在80%附近。需求端，下游采购量有增加，库存量继续下滑，只是幅度不大，表观消费量仅小幅提升。最后，粗钢减产预期增强，将减少炉料需求，成本支撑下移的可能性提升将限制钢价反弹空间。
- ◆ 操作策略：HC2401合约考虑于3780-3650区间高抛低买，止损参考40元/吨。

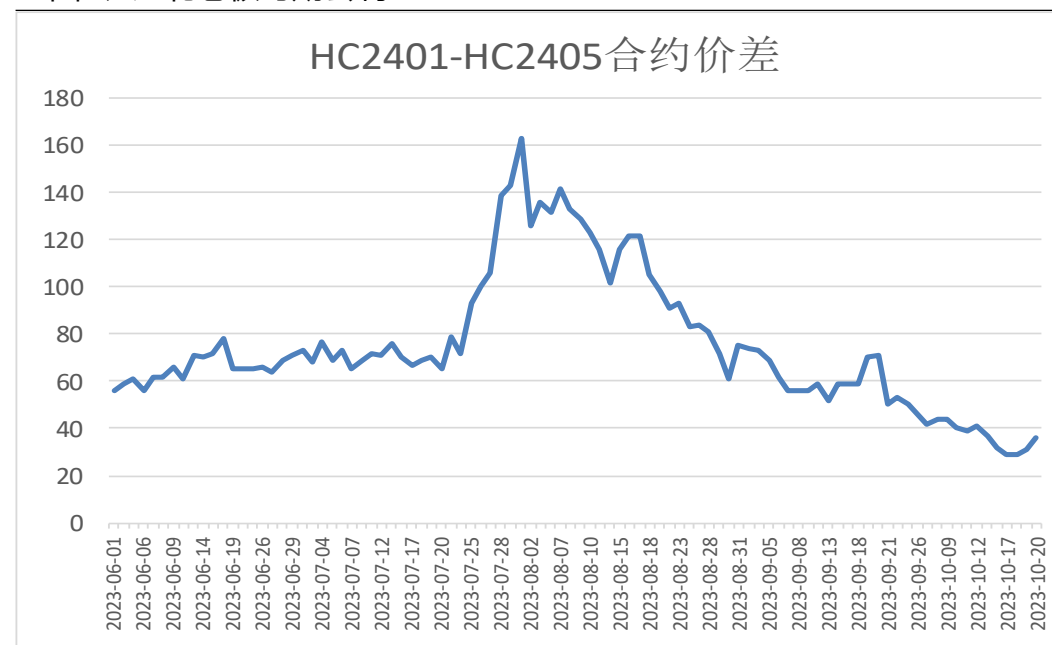
本周期货价格震荡偏弱

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

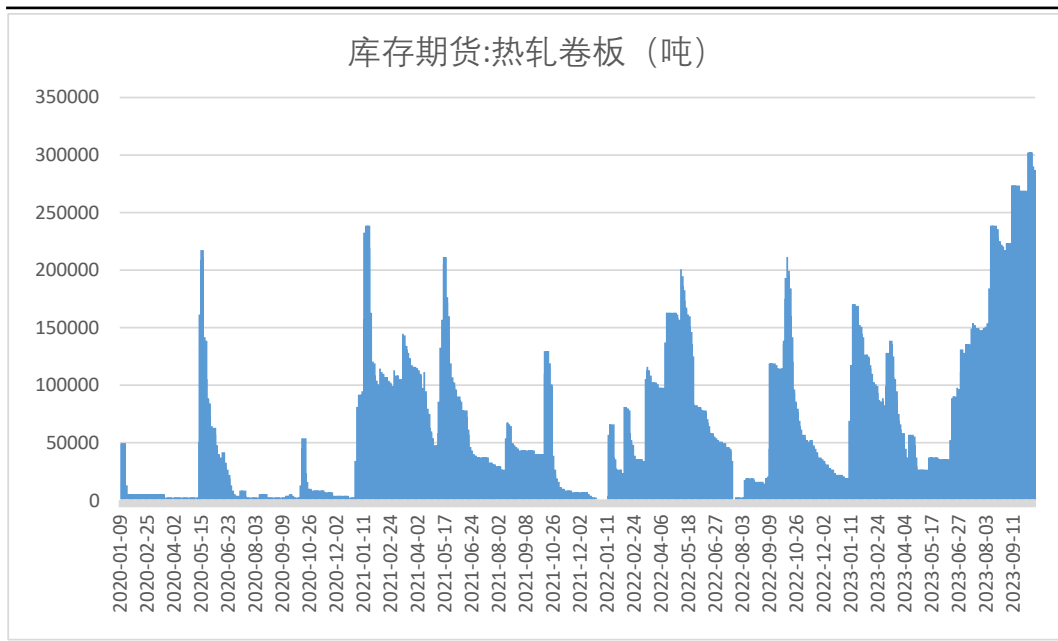


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2401合约先扬后抑。
- 本周，HC2401合约弱于HC2405合约，20日价差为36元/吨，周环比-1元/吨。

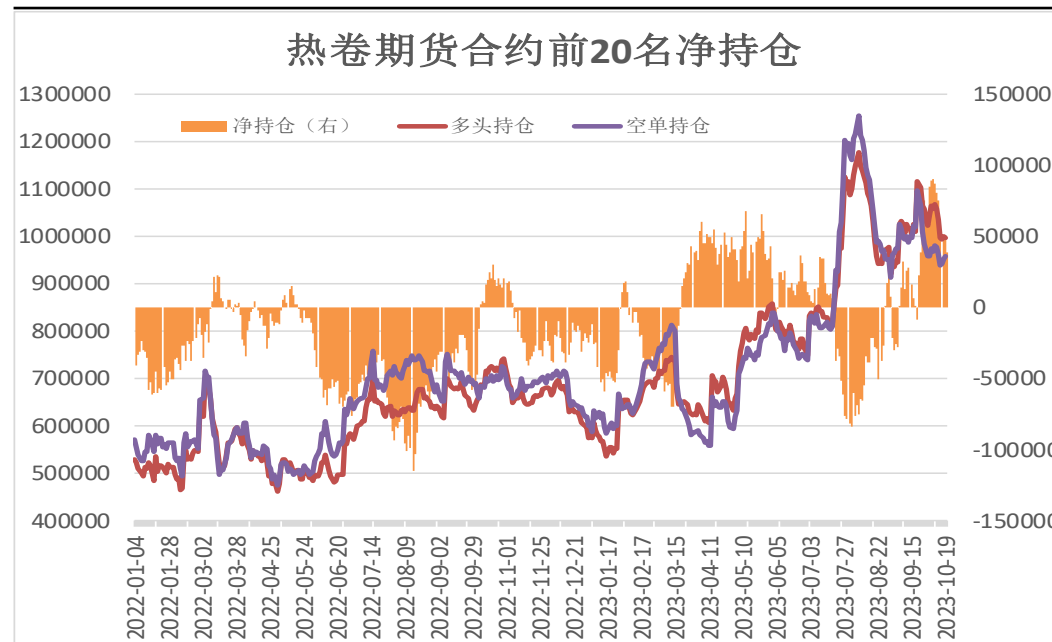
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多减少

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

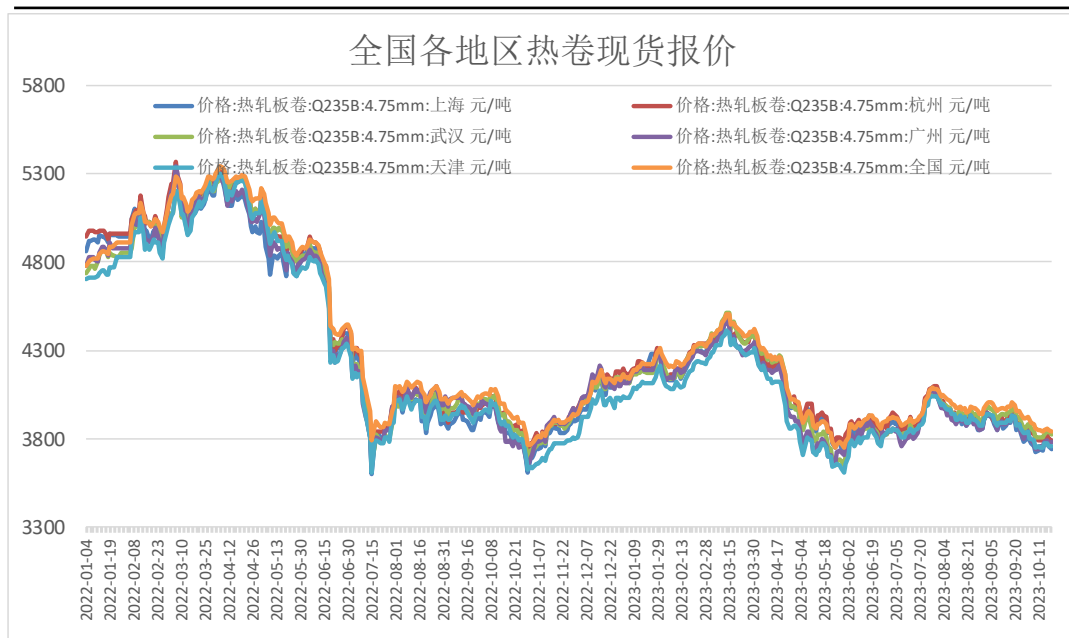


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月20日，上海期货交易所热卷仓单量为284153吨，周环比-18880吨。
- 10月20日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多38877张，较上一周减少41477张。

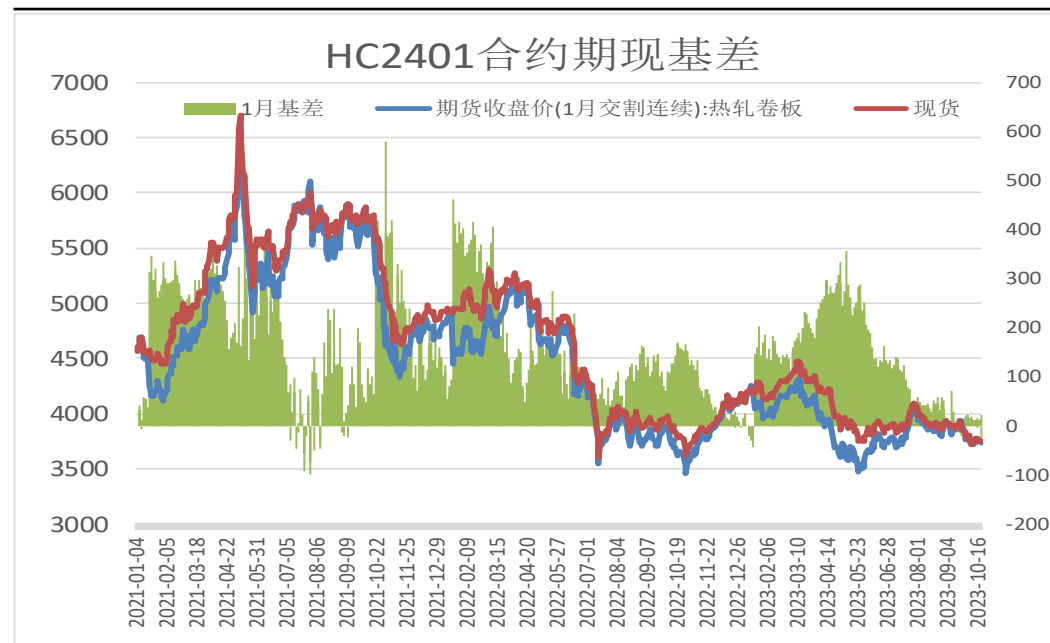
本周现货价格上调

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

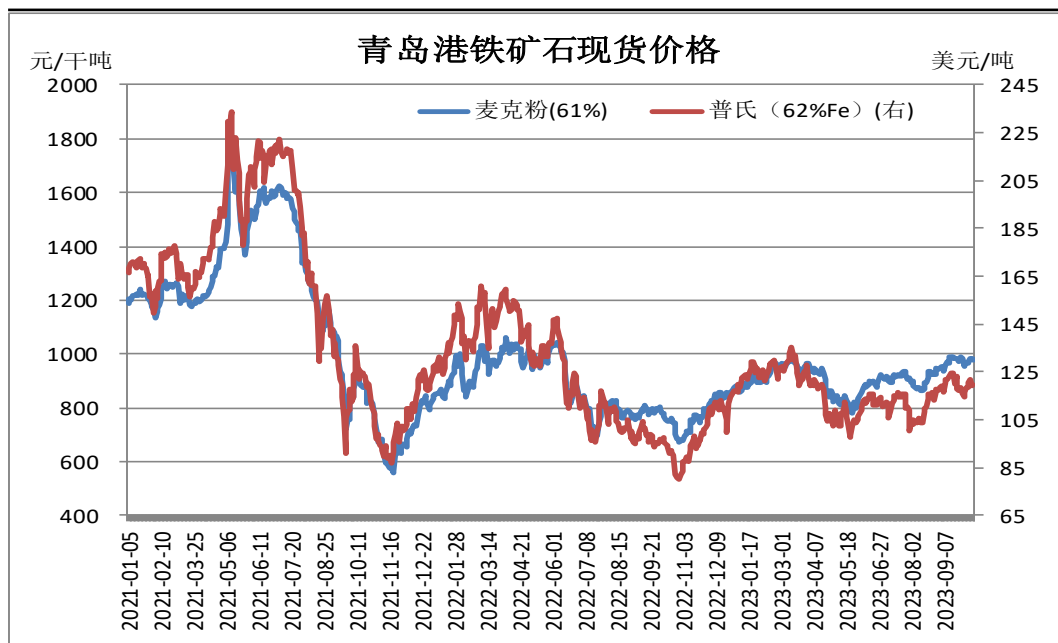


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月20日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3750元/吨, 周环比+20元/吨; 全国均价为3831元/吨, 周环比-12元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 20日基差为21元/吨, 周环比+8元/吨。

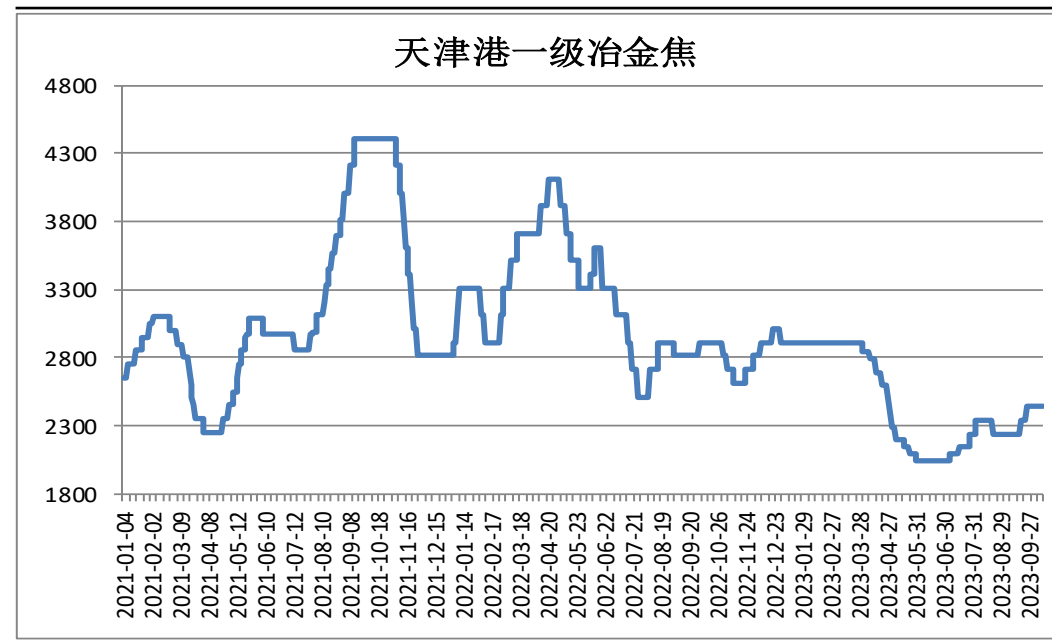
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

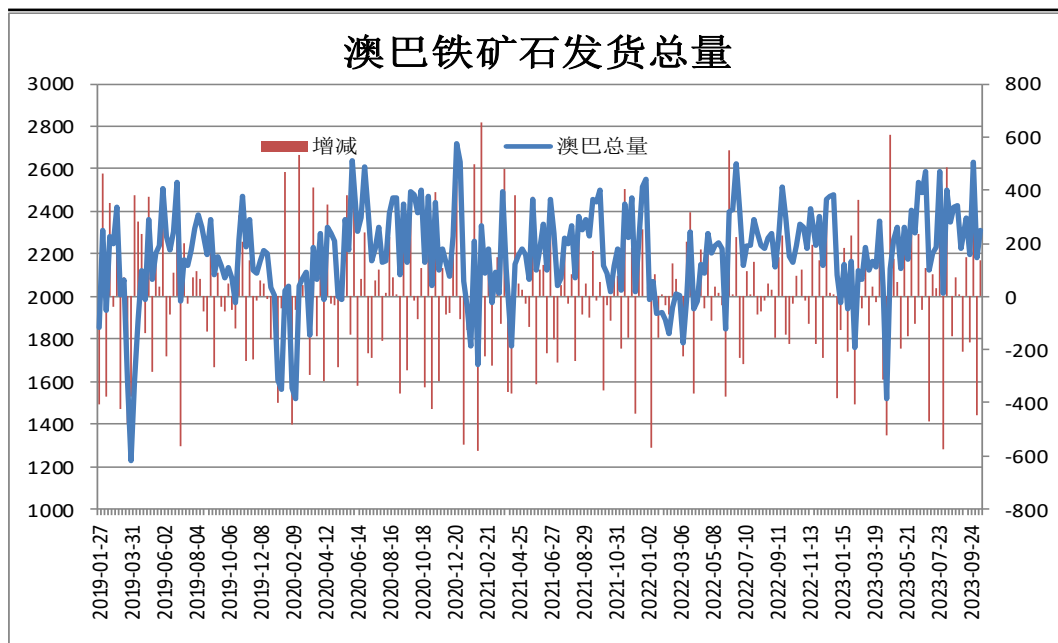


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月20日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报974元/干吨，周环比+6元/干吨。
- 10月20日，天津港一级冶金焦现货报价2440元/吨，周环比+0元/吨。

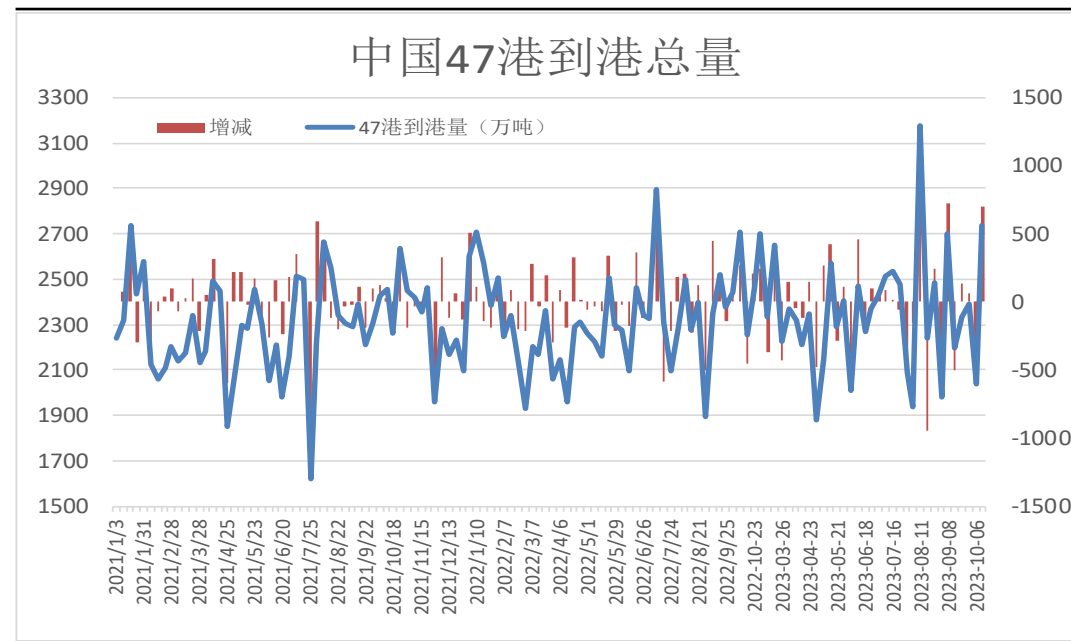
本期中国47港到港总量增加

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

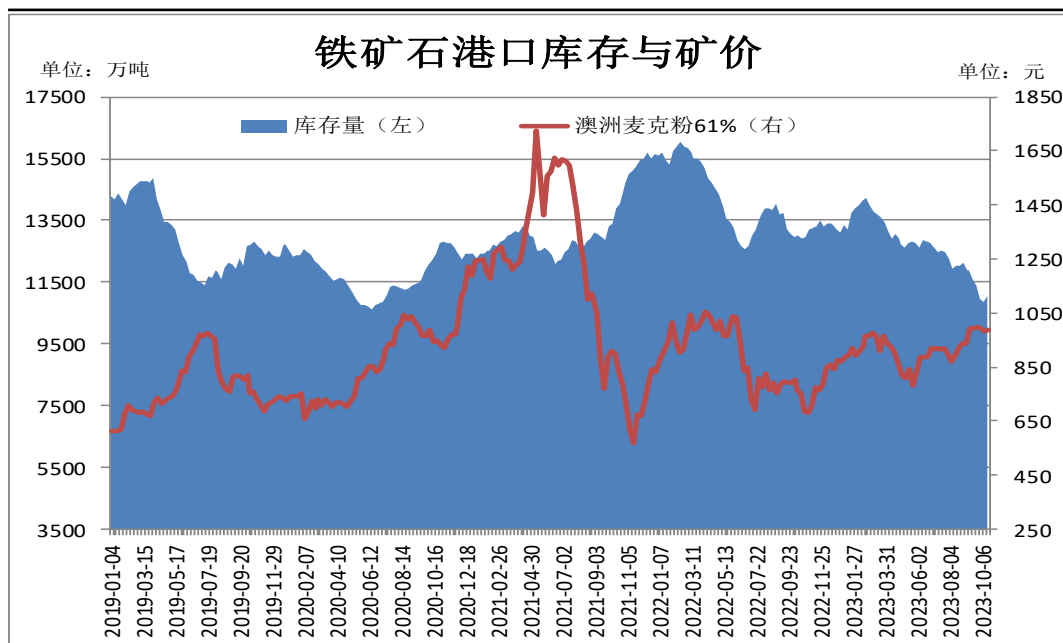


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2561.3万吨，环比增加189.4万吨。
- 10月9日-10月15日中国47港到港总量2879.4万吨，环比增加725.4万吨；中国45港到港总量2738万吨，环比增加703.1万吨；北方六港到港总量为1158.7万吨，环比增加223.5万吨。

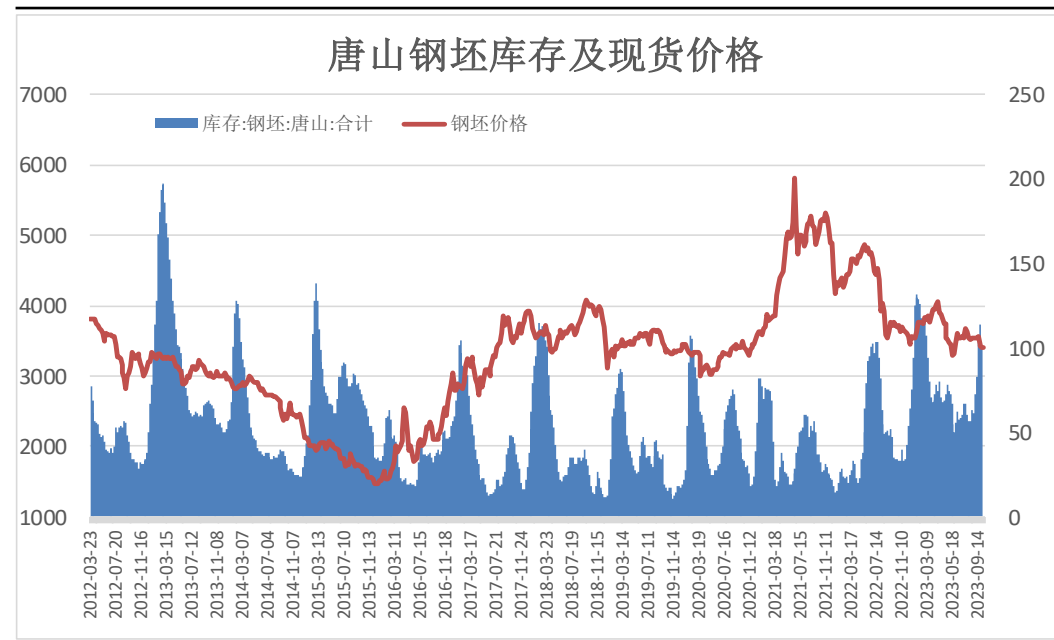
本周铁矿石港口库存增加

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

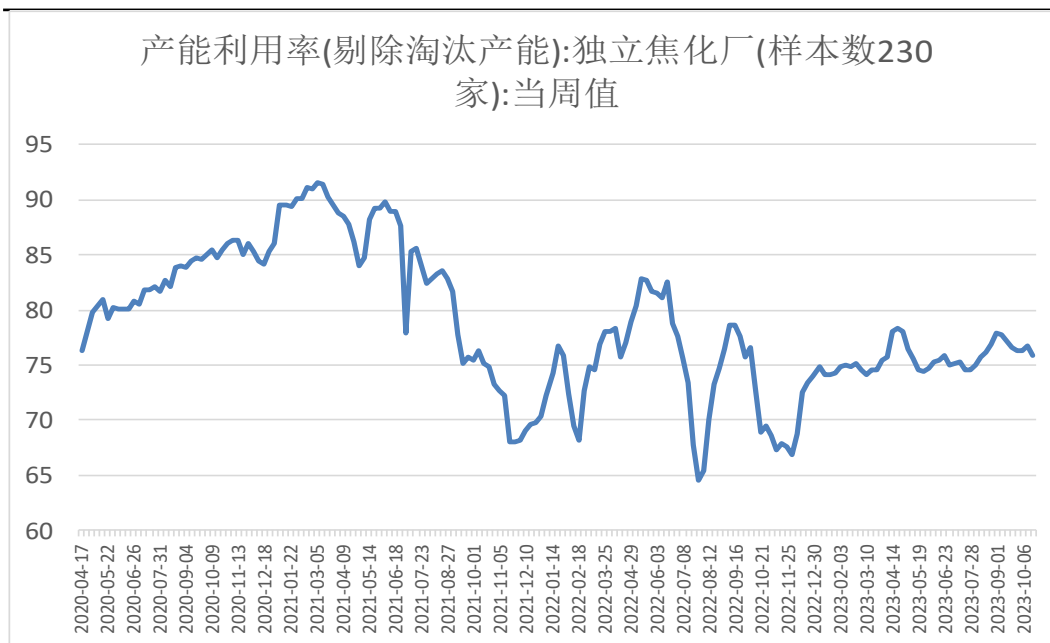


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月20日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11041.51，环比增195.91；日均疏港量310.25降12.84。分量方面，澳矿4719.05增204.45，巴西矿4511.84增42.15；贸易矿6553.91增152.05（单位：万吨）。
- 10月19日，河北唐山钢坯库存量为101.08万吨，较上一周-13.2万吨。

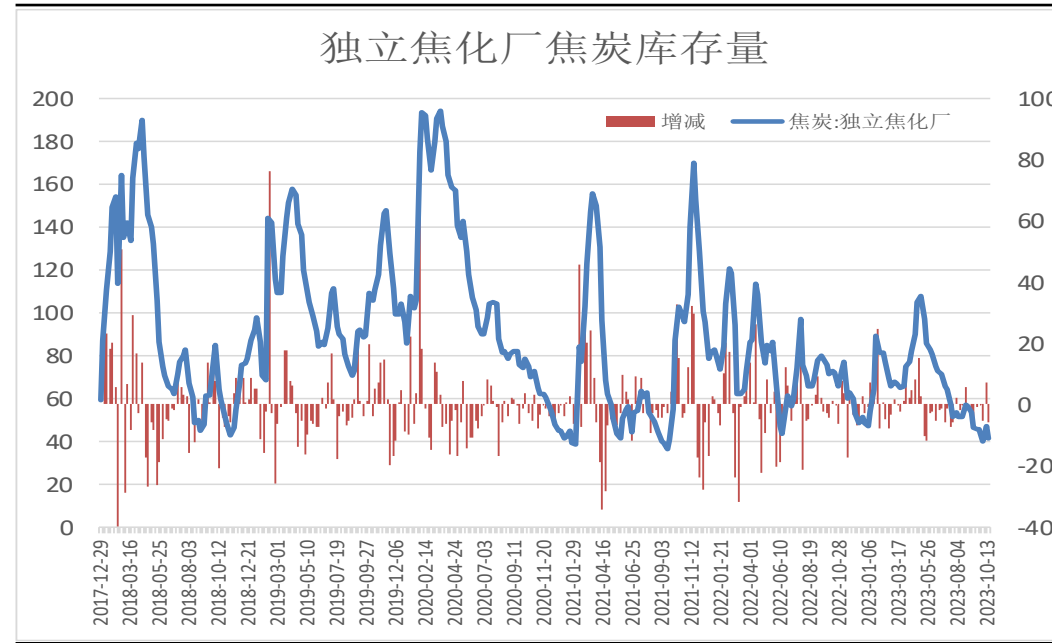
本周焦化厂产能利用率下调，库存减少

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

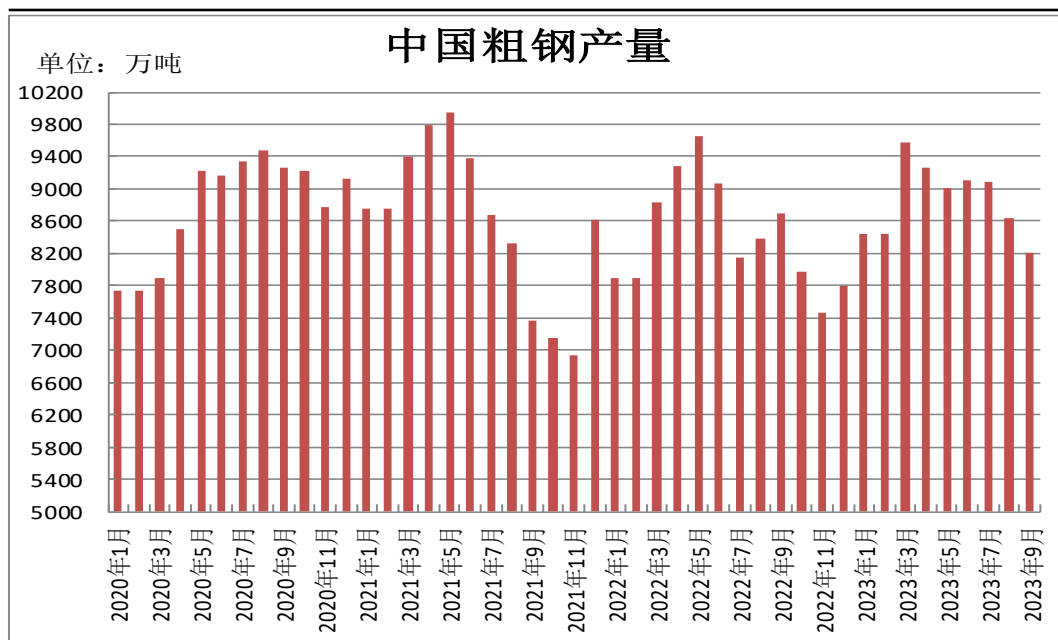


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为75.82% 减 0.93 %; 焦炭日均产量56.69 减 0.69 , 焦炭库存41.53 减 5.72 , 炼焦煤总库存808.36 增 3 , 焦煤可用天数10.7天 增 0.17 天。

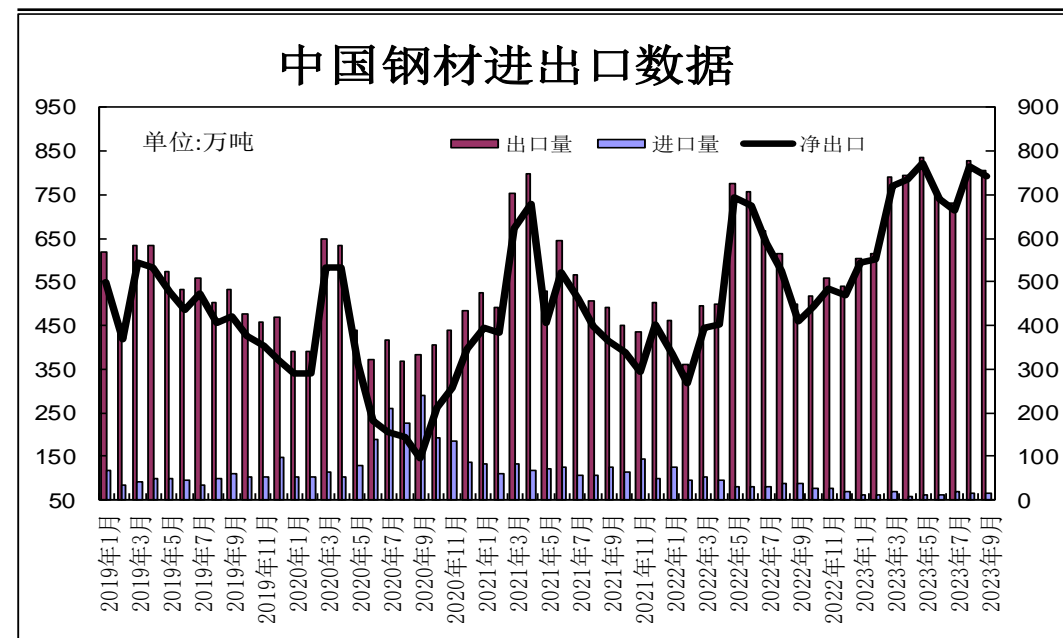
供应端——9月份粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

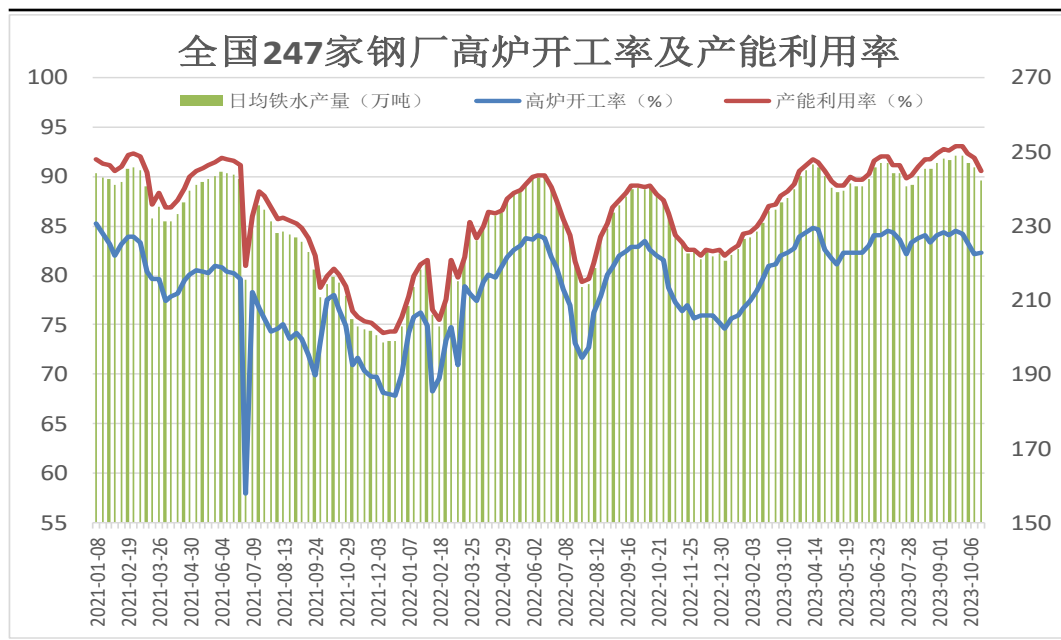


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年9月，中国粗钢产量8211万吨，同比下降5.6%；生铁产量7154万吨，同比下降3.3%；钢材产量11782万吨，同比增长5.5%。1-9月，中国粗钢产量79507万吨，同比增长1.7%；生铁产量67516万吨，同比增长2.8%；钢材产量102887万吨，同比增长6.1%。
- 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%。

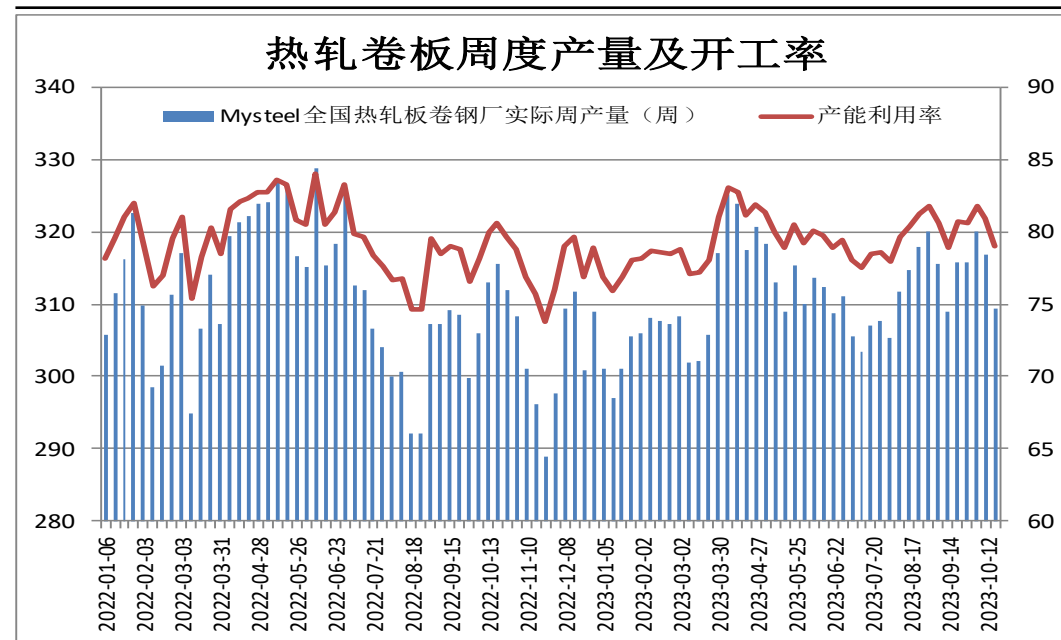
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

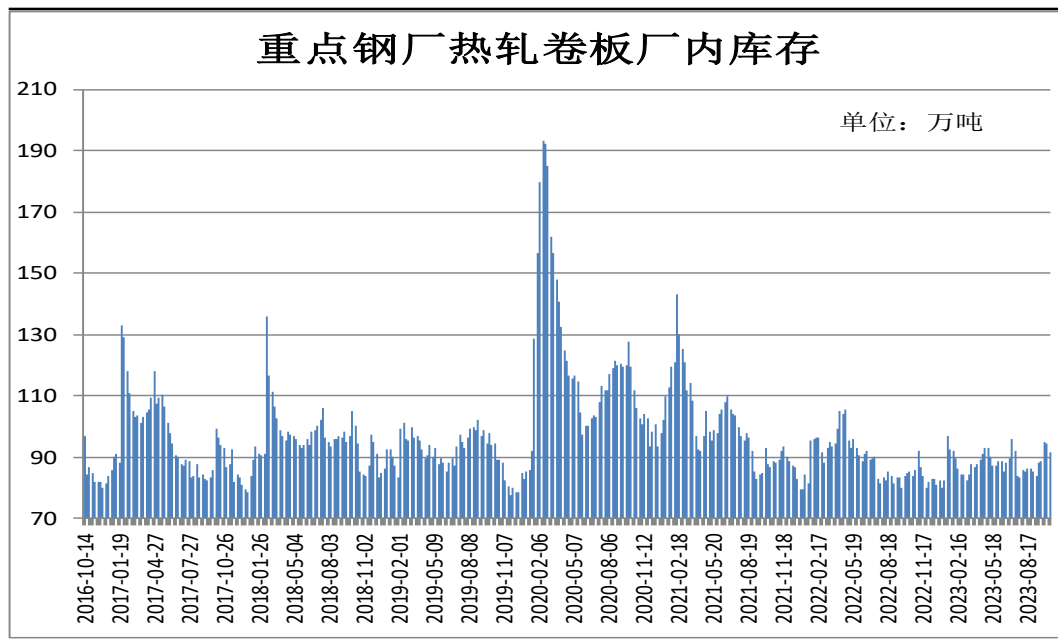


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月20日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.34%，环比上周增加0.14个百分点，同比去年增加0.29个百分点；高炉炼铁产能利用率90.62%，环比下降1.31个百分点，同比增加2.36个百分点。
- 10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309.37万吨，较上周-7.56万吨，较去年同期-6.12万吨。

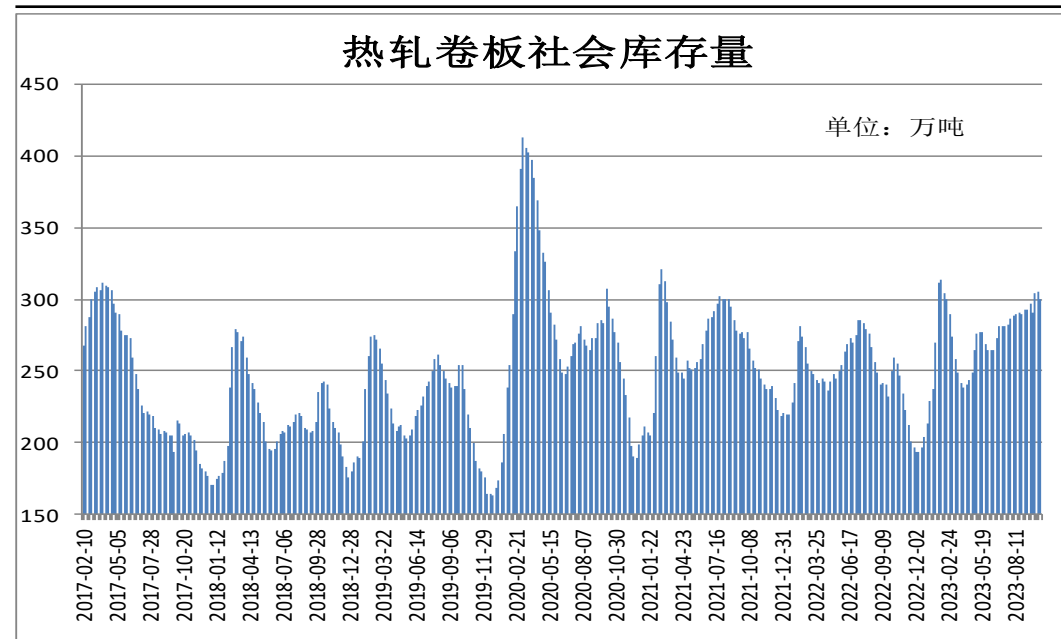
供应端——厂内库存&社会库存双降

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

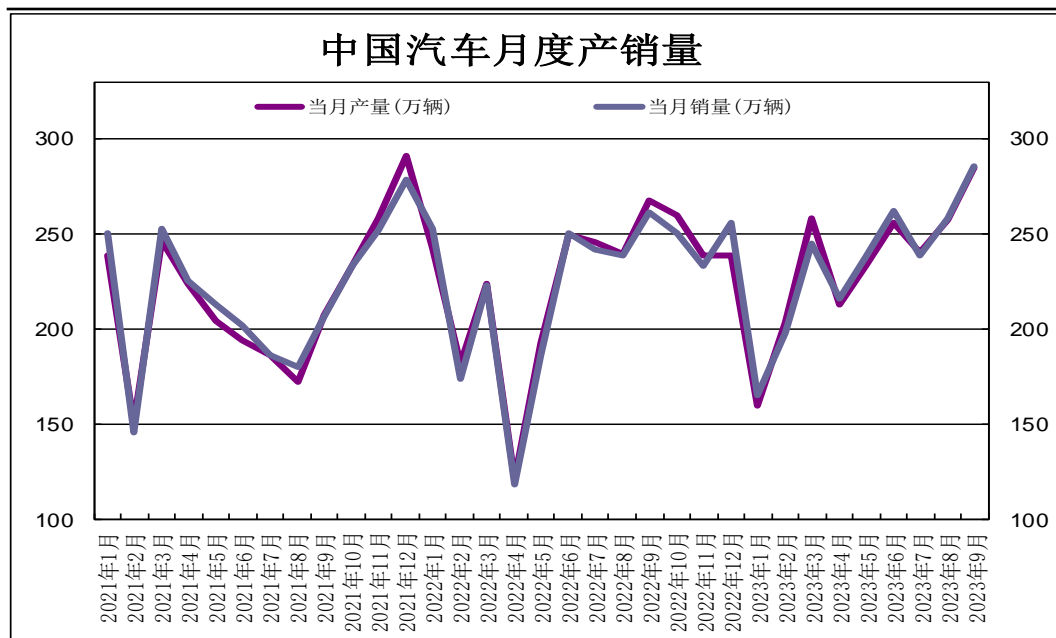


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月19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91.64万吨，较上周-3.06吨，较去年同期+6.31万吨。
- 10月19日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为299.65万吨，较上周-5.96万吨，较去年同期+44.95万吨。

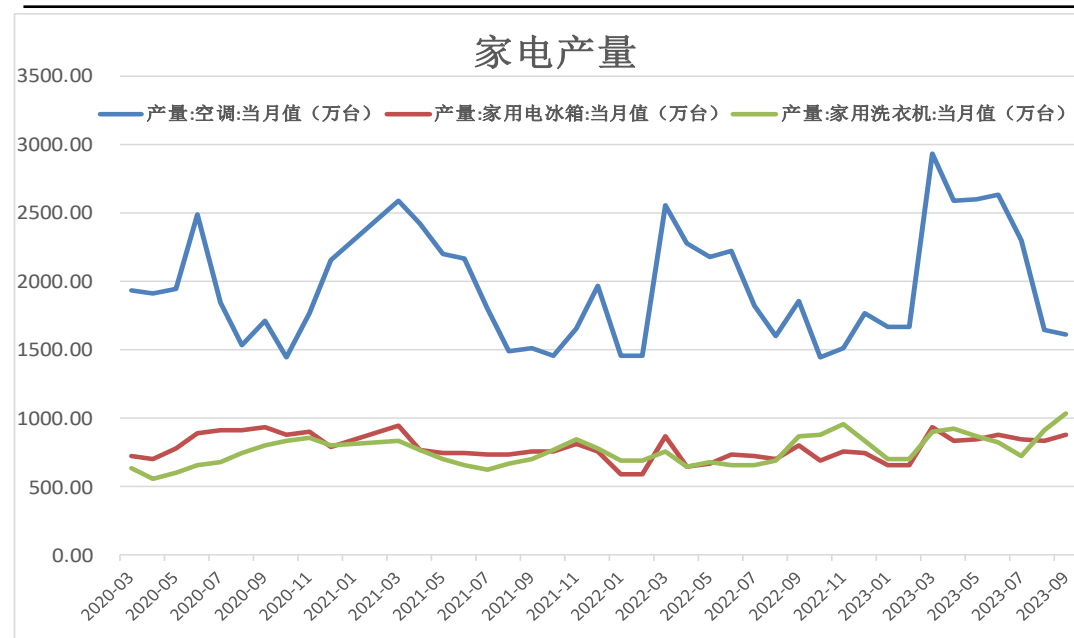
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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9月，汽车产销分别完成285万辆和285.8万辆，环比均增长10.7%，同比分别增长6.6%和9.5%。2023年1-9月，汽车产销分别完成2107.5万辆和2106.9万辆，同比分别增长7.3%和8.2%。
- 2023年1-9月家用空调累计生产19366万台，同比+13.7%；家用冰箱生产7182万台，同比+13.6%；家用洗衣机生产7495万台，同比+21.9%。

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。