

「2024.03.29」

热轧卷板市场周报

表观需求由增转降，热卷期价承压下挫

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



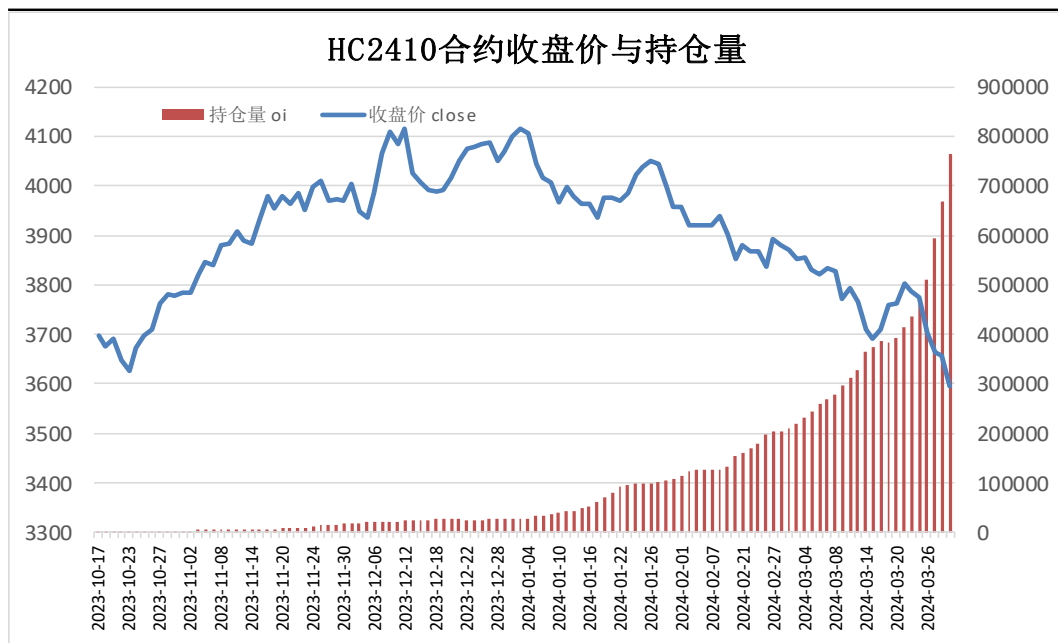
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ 本周热卷期价承压走弱。随着炉料价格持续下行，炼钢成本支撑减弱，热卷现货市场情绪再度转为悲观，终端拿货意愿较弱，采购量较少。同时本期热卷表观消费量由增转降，进一步拖累热卷期价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量继续提升，产能利用率维持在80%上方，钢厂仍将更多铁水向板材转移，现货供应压力增加。需求端，下游复产增多，但采购增量有限，库存量去化缓慢。最后，炉料供应宽松，期现货价格下行压低炼钢成本，热卷表观需求下滑或打压市场信心。
- ◆ 操作策略：HC2410合约偏空交易，注意操作节奏及风险控制。

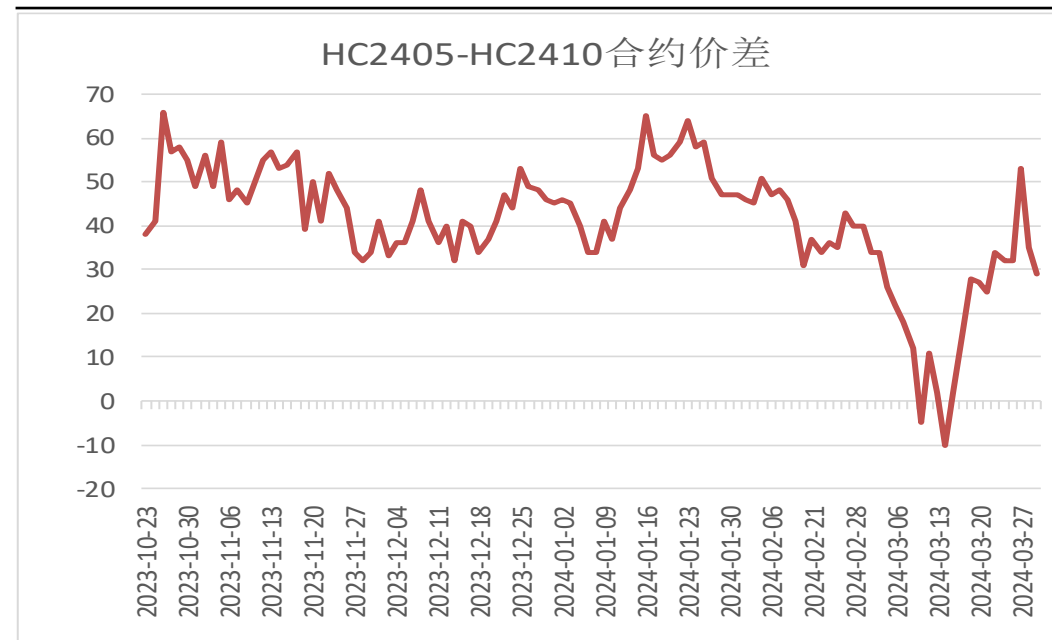
本周期货价格大幅走弱

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

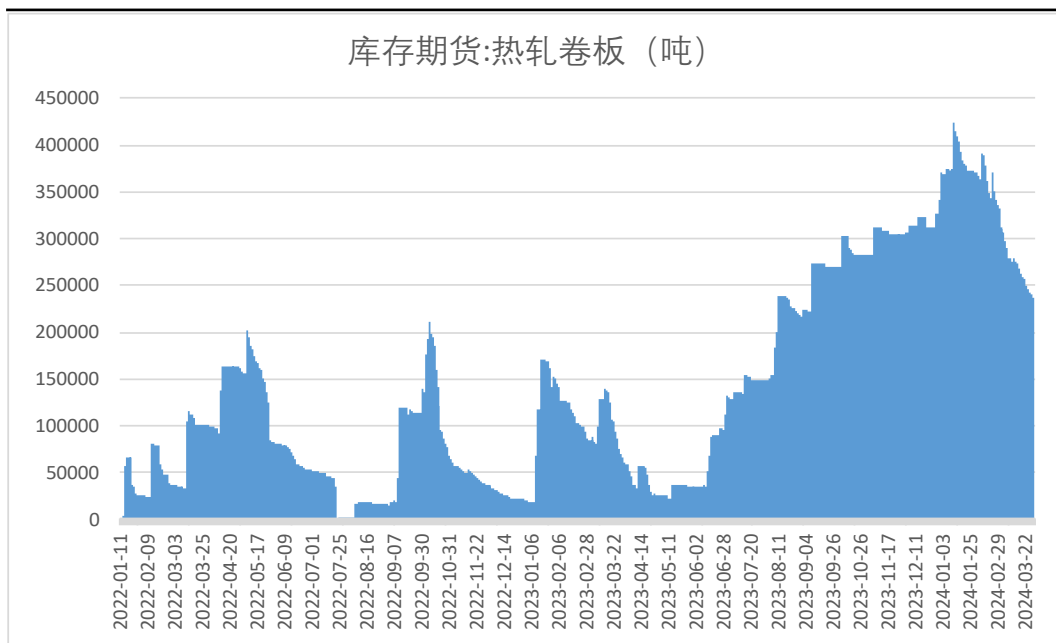


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2410合约大幅走弱。
- 本周，HC2405合约弱于HC2410合约，29日价差为29元/吨，周环比-5元/吨。

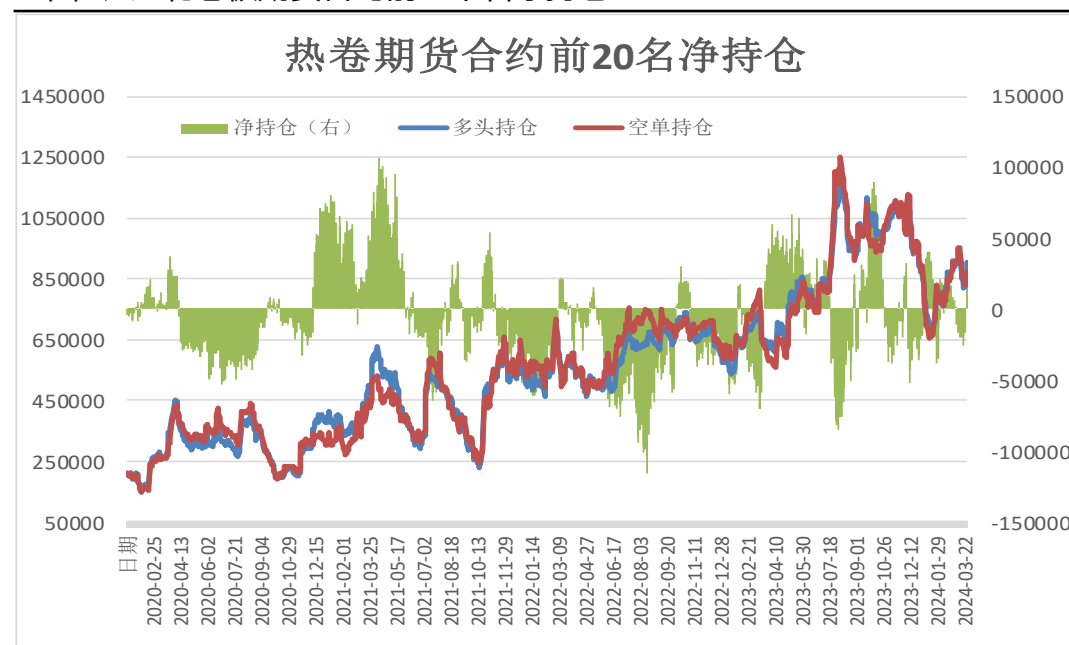
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多增加

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

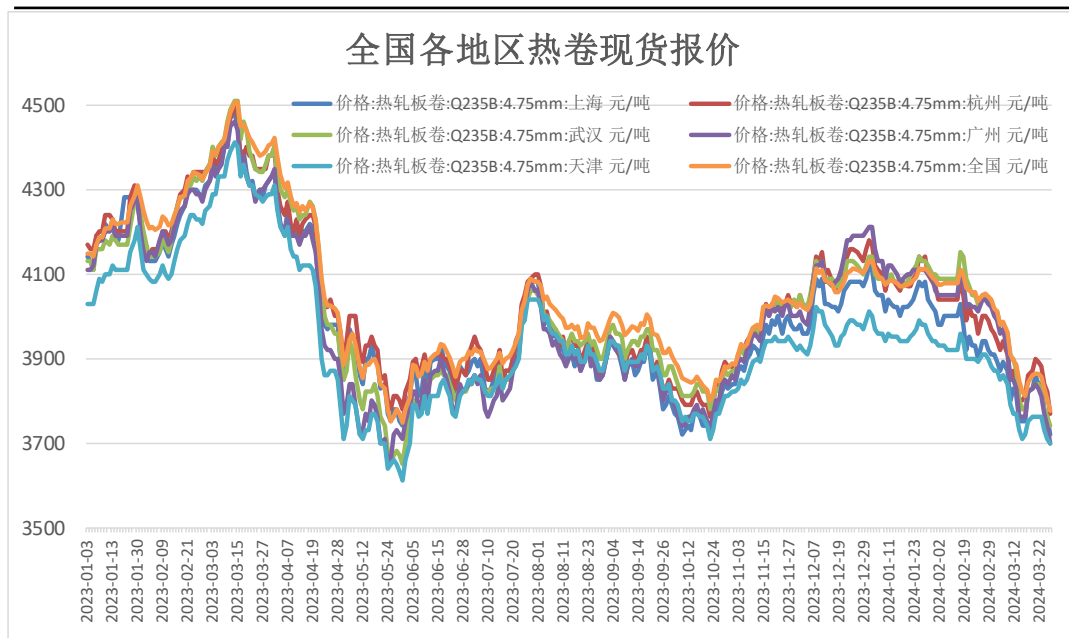


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月29日，上海期货交易所热卷仓单量为237381吨，周环比-18991吨。
- 3月29日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多31600张，较上一周+50472张。

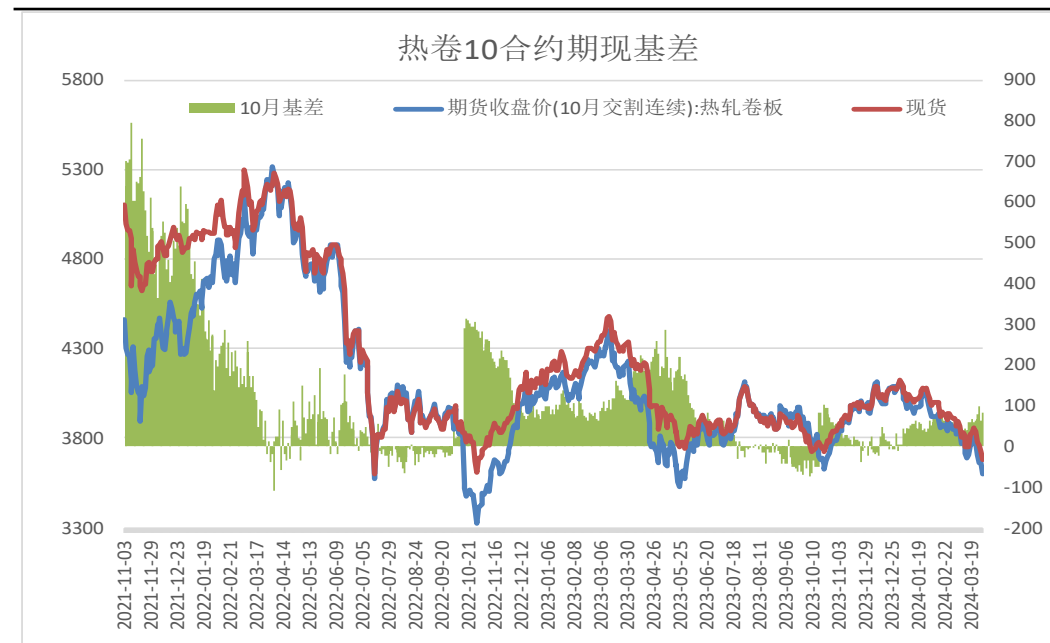
本周现货价格下调

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

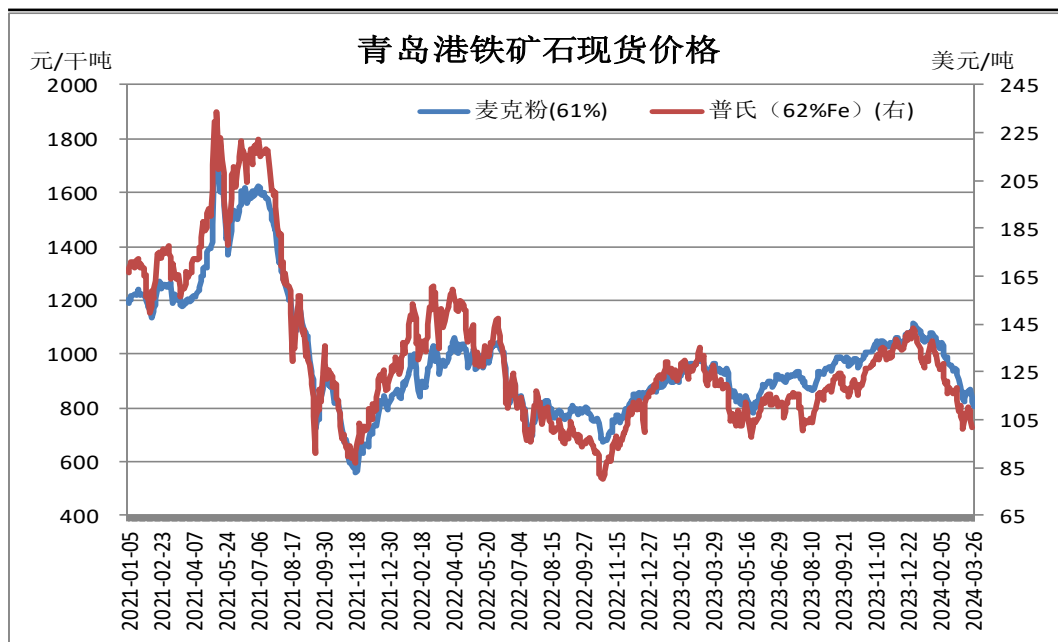


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月29日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3720元/吨, 周环比-120元/吨; 全国均价为3760元/吨, 周环比-105元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 29日基差为84元/吨, 周环比+22元/吨。

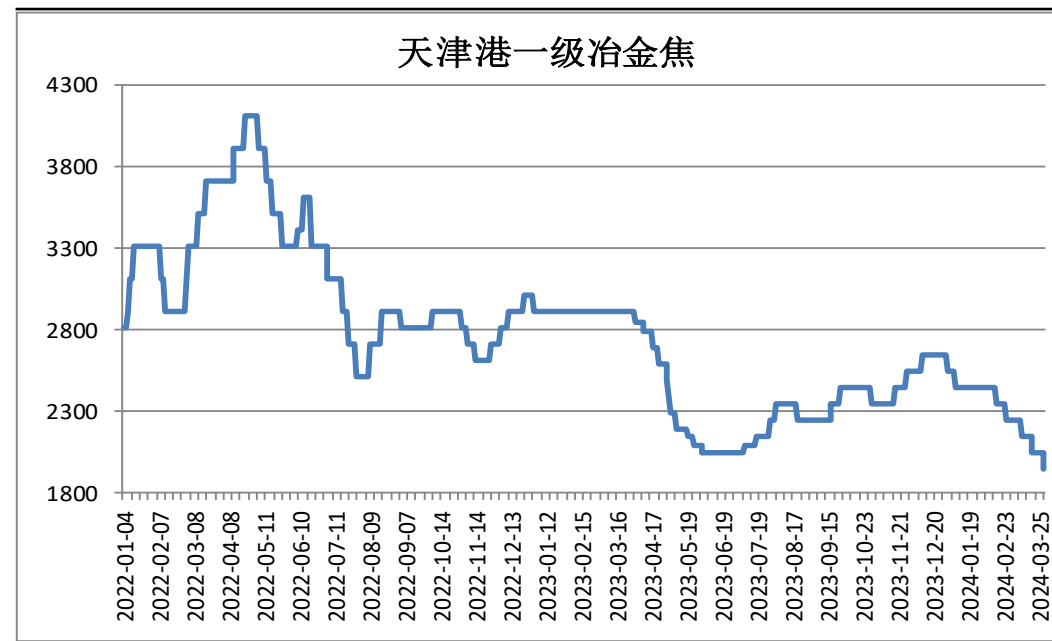
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格下调

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

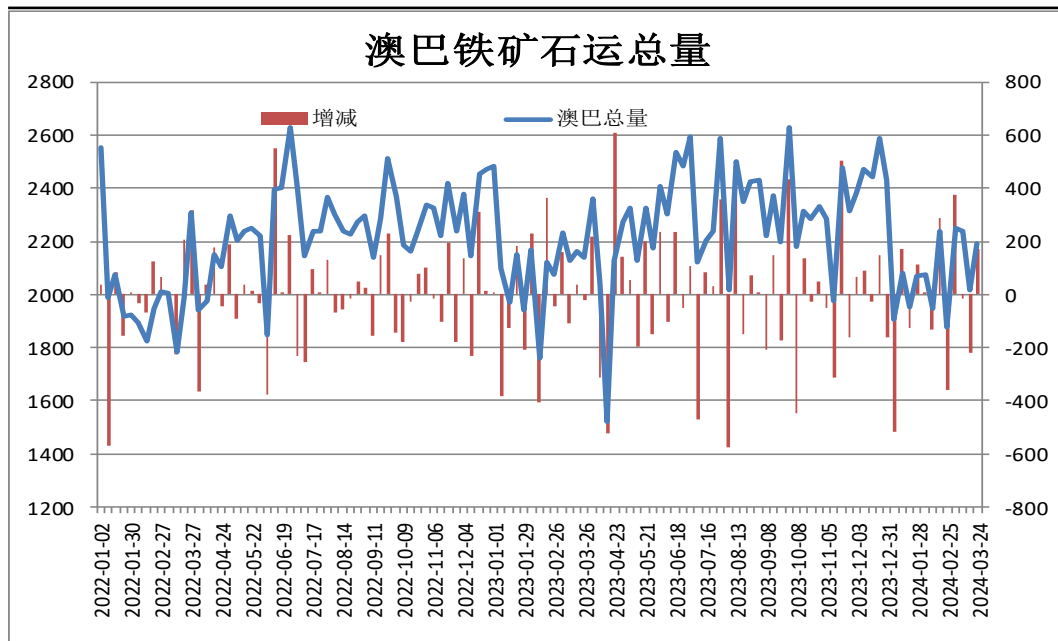


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月29日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报805元/干吨，周环比-57元/干吨。
- 3月29日，天津港一级冶金焦现货报价1940元/吨，周环比-100元/吨。

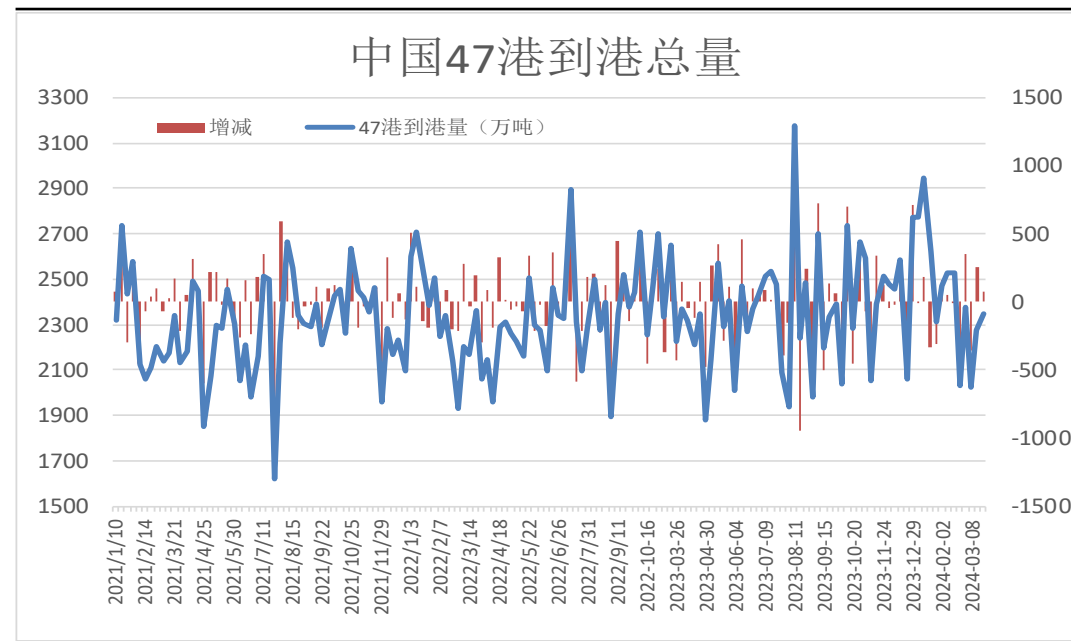
本期中国47港到港总量增加

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

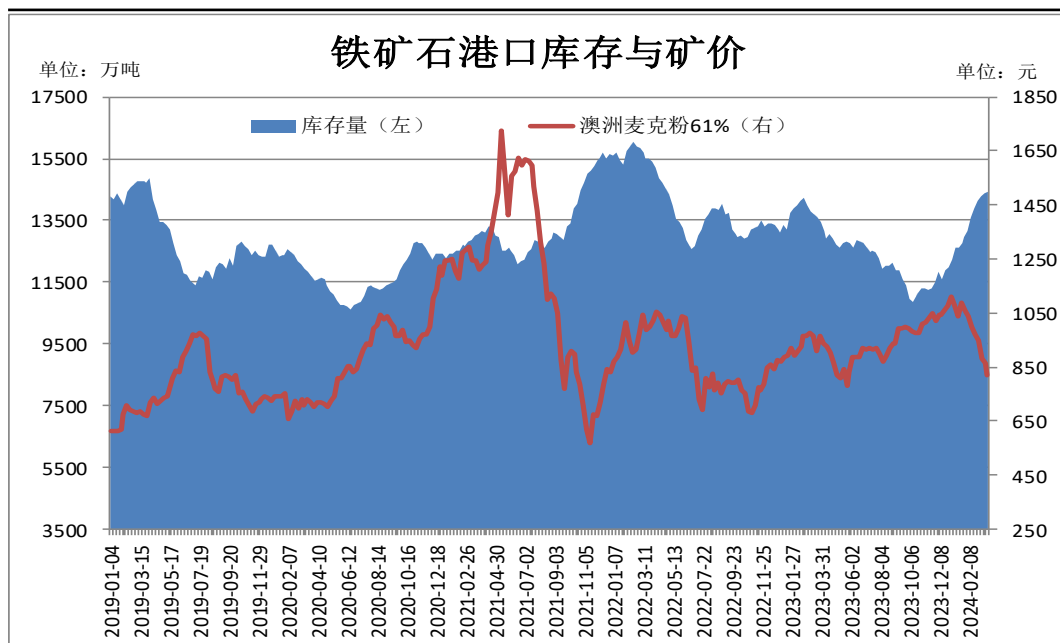


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2405.5万吨，环比增加197.5万吨。
- 3月18日-3月24日中国47港到港总量2443.3万吨，环比增加74.1万吨；中国45港到港总量2349.7万吨，环比增加72.6万吨；北方六港到港总量为1263.5万吨，环比增加191.1万吨。

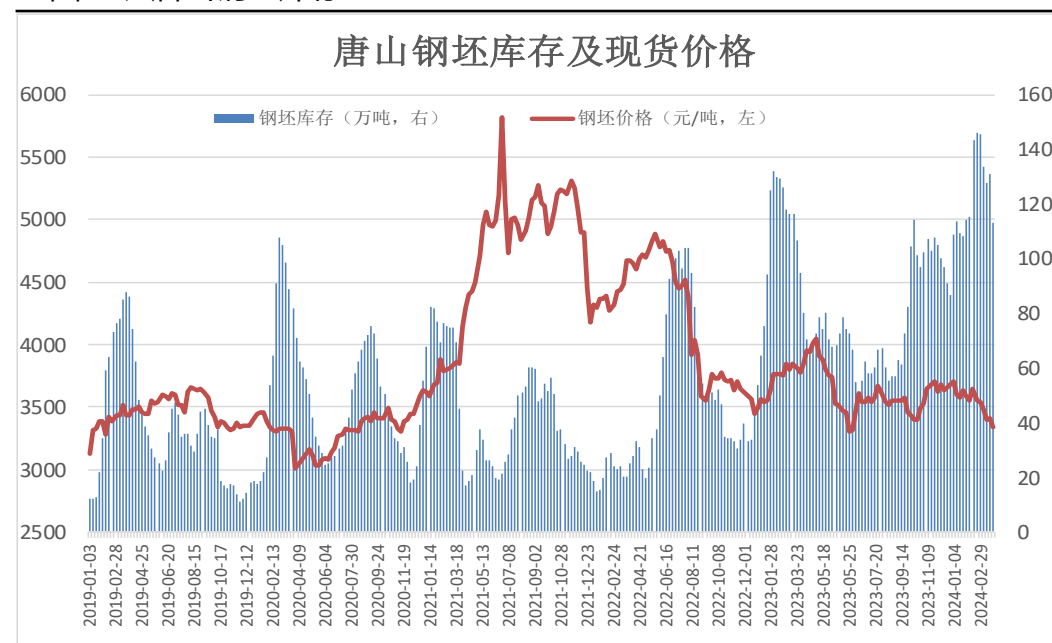
本周铁矿石港口库存增加

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

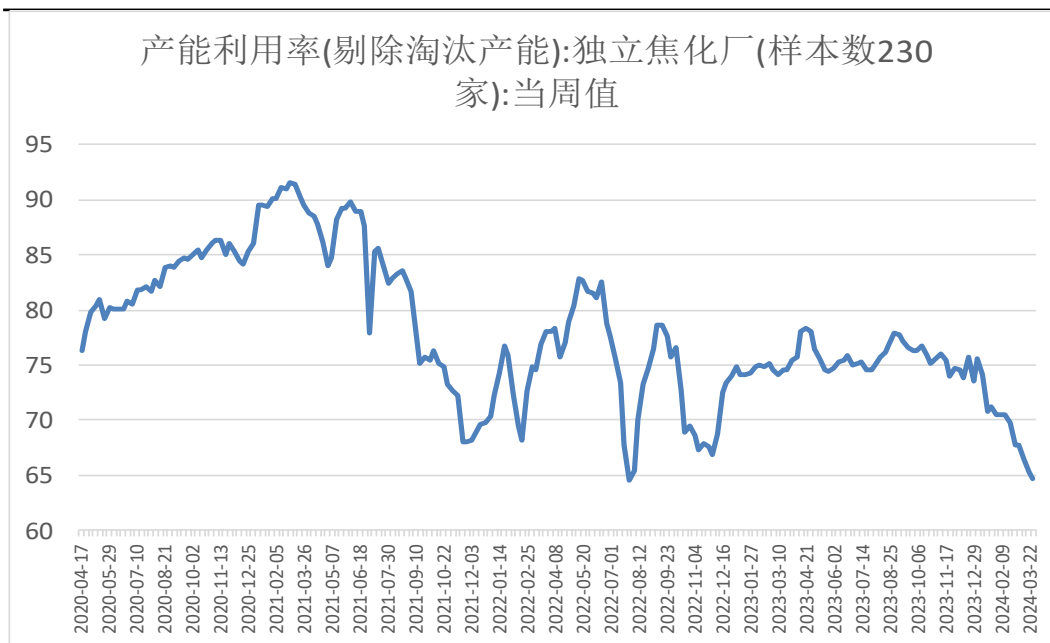


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月29日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14431.20，环比增65.39；日均疏港量289.88降6.02。分量方面，澳矿6034.47降99.48，巴西矿5239.83增90.73；贸易矿8743.85降42.44（单位：万吨）。
- 3月28日，河北唐山钢坯库存量为113.32万吨，较上一周-17.34万吨。

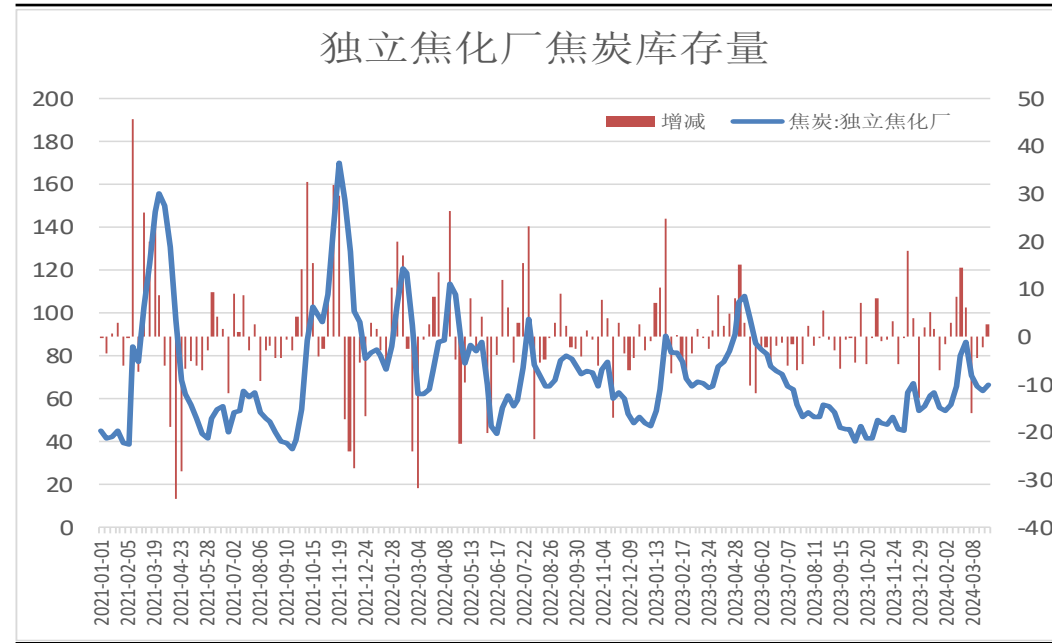
本周焦化厂产能利用率下调，库存增加

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

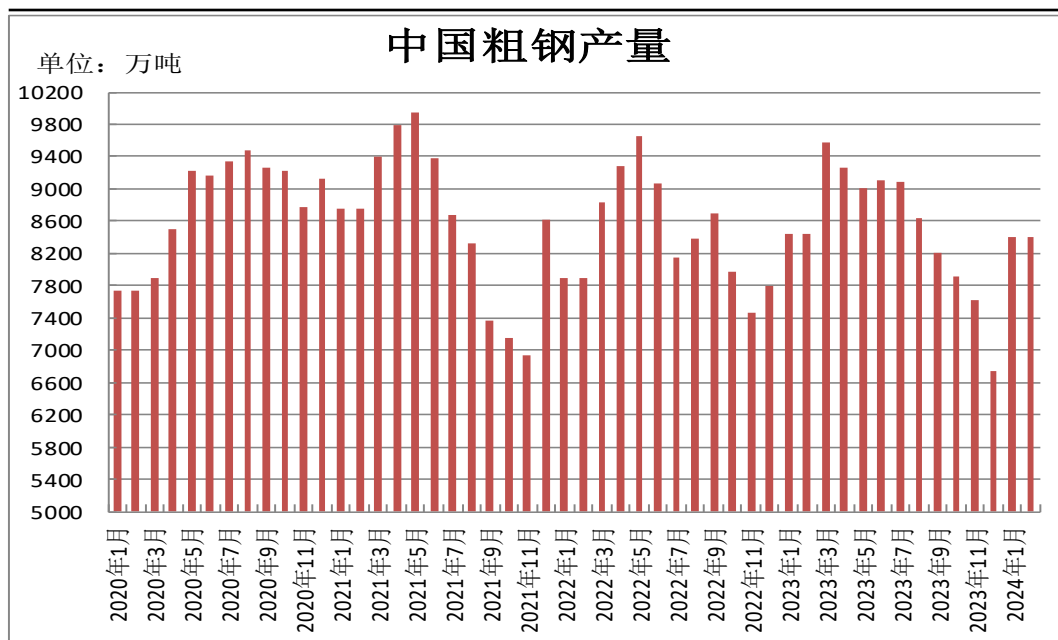


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为64.69% 减 0.59 %; 焦炭日均产量47.43 减 0.43 , 焦炭库存66.05 增 2.46 , 炼焦煤总库存658.83 减 15.06 , 焦煤可用天数10.4天 减 0.15 天。

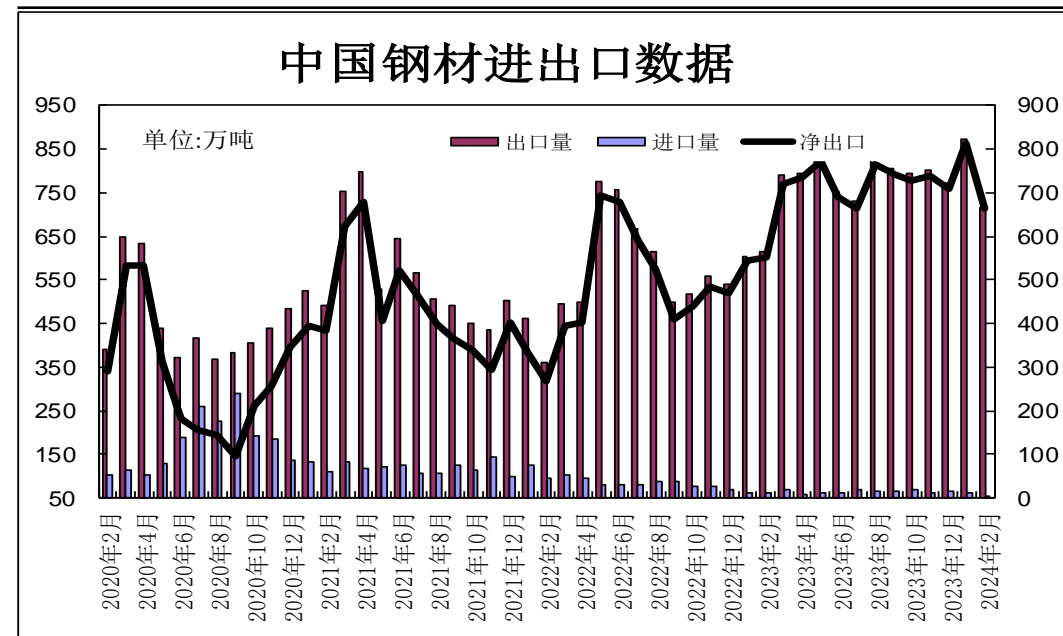
供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

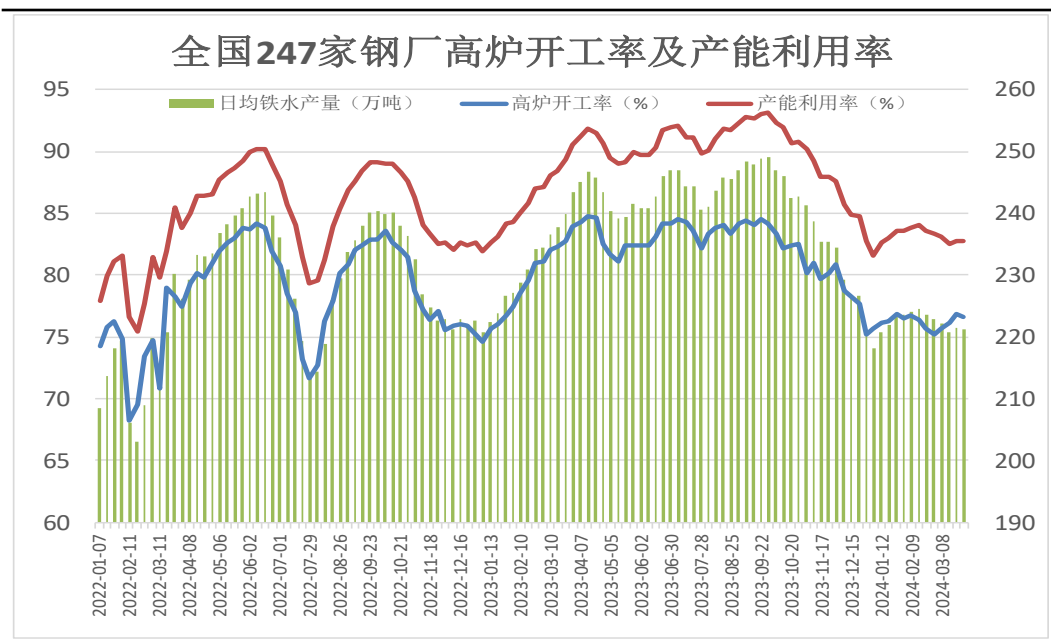


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年1-2月中国粗钢产量16796万吨，同比增长1.6%；钢材产量21343万吨，同比增长7.9%。
- 海关总署数据显示，2024年1-2月中国累计出口钢材1591.2万吨，同比增长32.6%。1-2月中国累计进口钢材113.1万吨，同比下降8.1%。

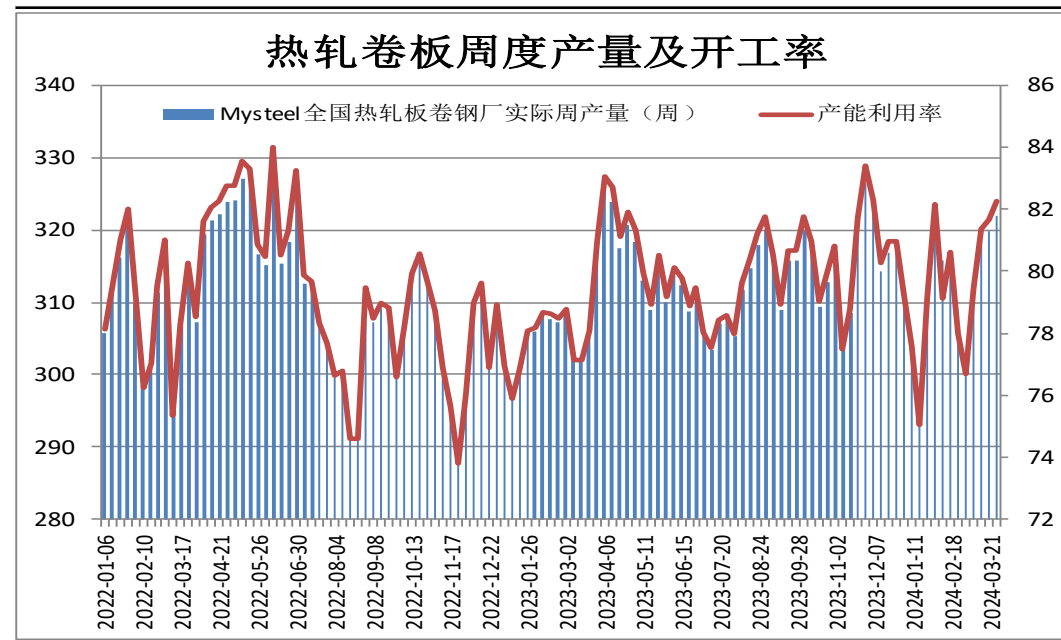
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

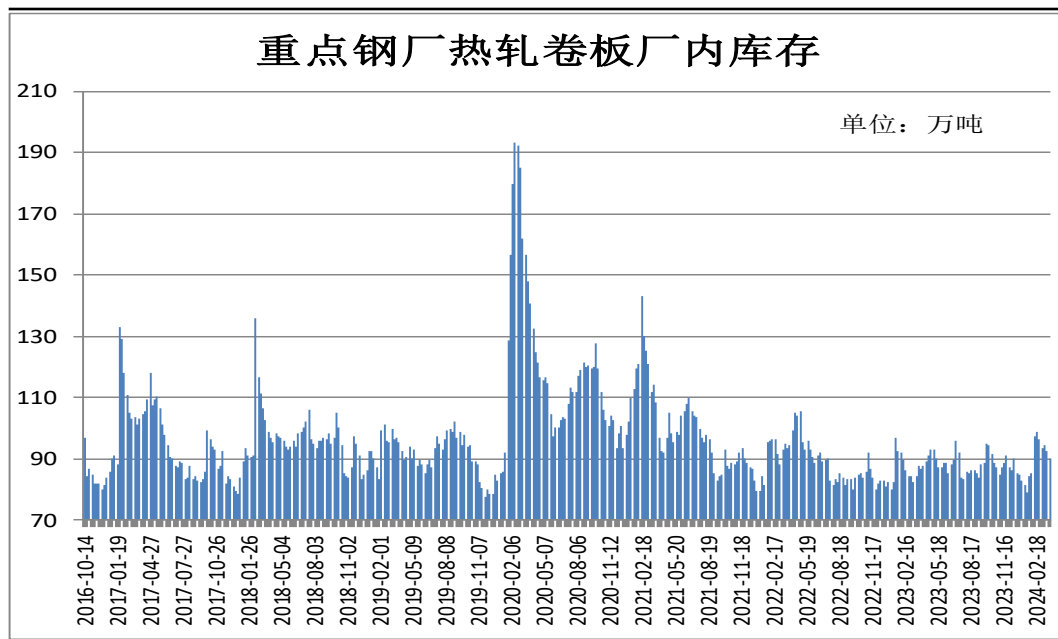


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月29日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.6%，环比上周减少0.30%，同比去年减少7.27%；高炉炼铁产能利用率82.76%，环比减少0.03%，同比减少7.80%；日均铁水产量221.31万吨，环比减少0.08万吨，同比减少22.04万吨。
- 3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321.98万吨，较上周+2.23万吨，较去年同期+4.97万吨。

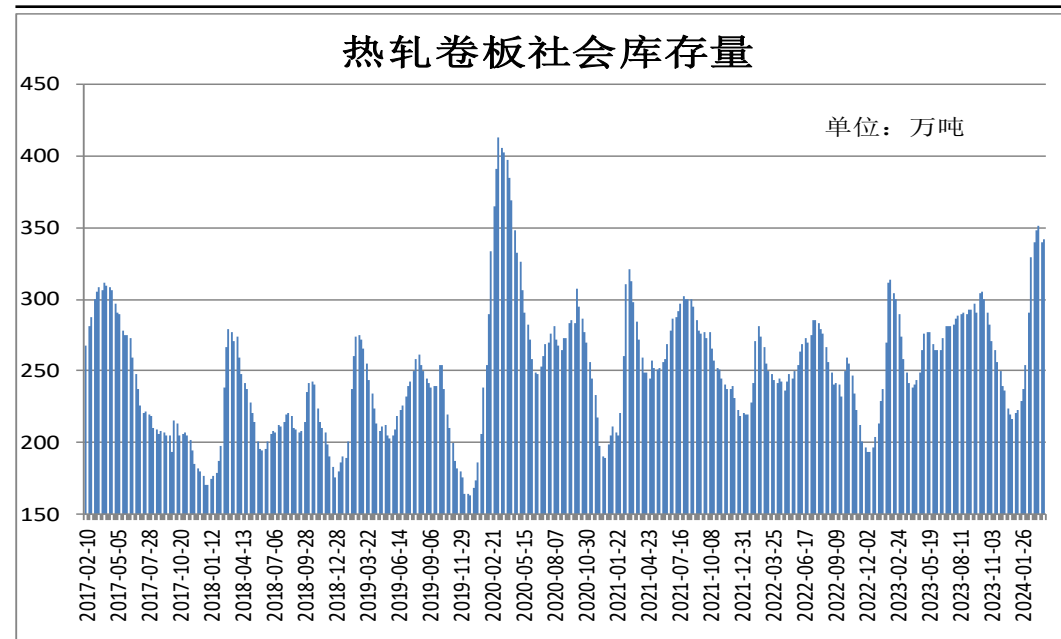
供应端——厂内库存&社会库存一降一增

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

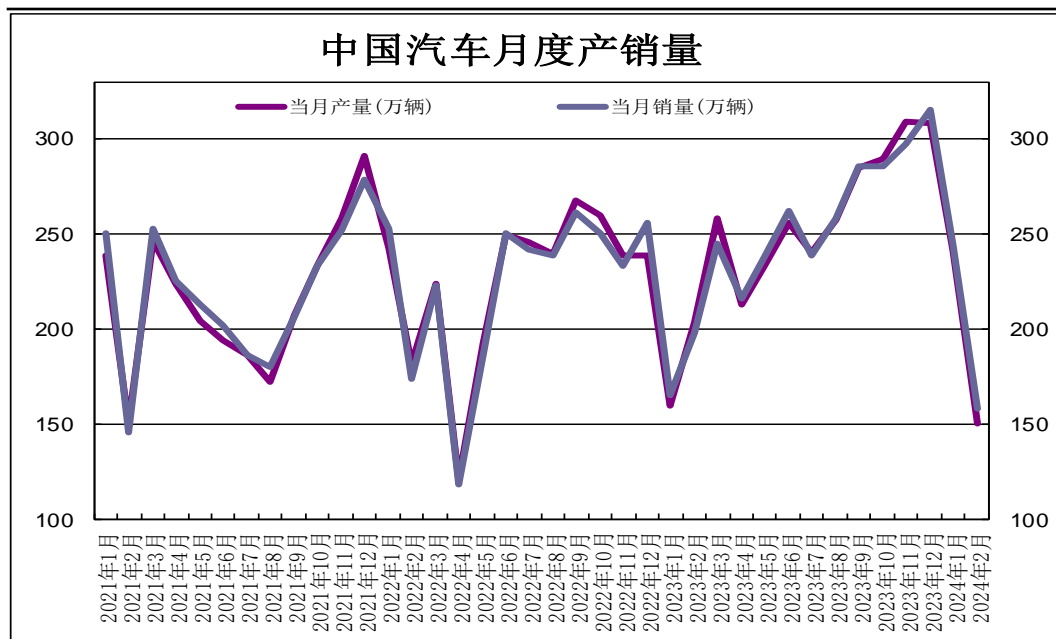


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3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90.03万吨，较上周-2.52吨，较去年同期+2.43万吨。
- 3月28日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为341.27万吨，较上周+1.85万吨，较去年同期+99.66万吨。

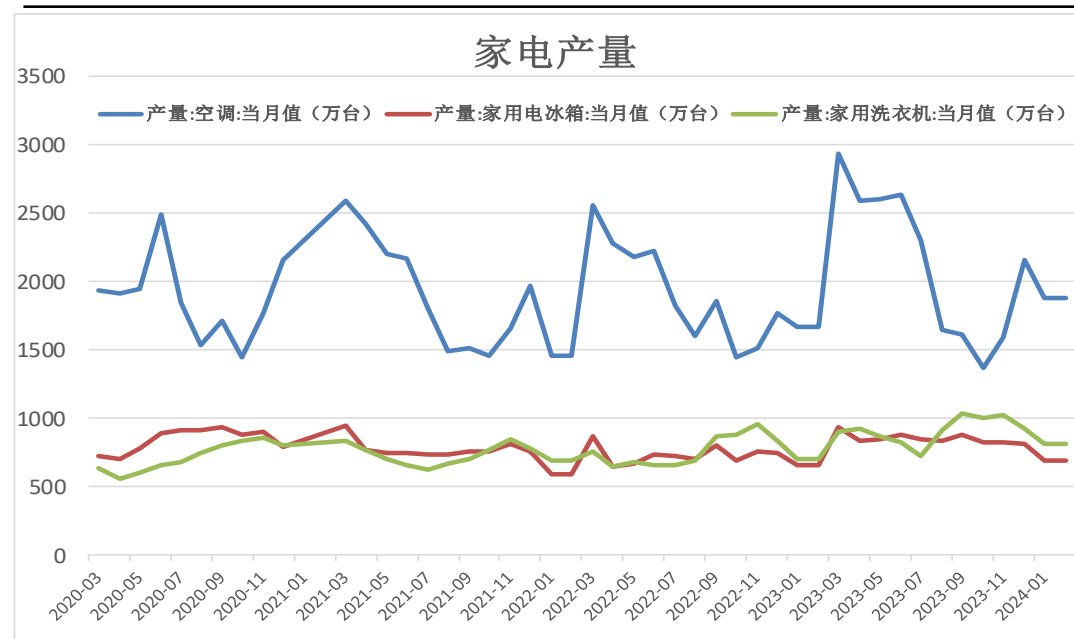
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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

- 据中国汽车工业协会统计，2024年2月，汽车产销分别完成203.2万辆和197.6万辆，环比分别增长27.5%和19.8%，同比分别增长11.9%和13.5%。
- 2024年1-2月家用空调累计生产3763万台，同比+18.8%；家用冰箱生产1374.4万台，同比+12.8%；家用洗衣机生产1622.5万台，同比+18.5%。

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。