

「2023.08.25」

热轧卷板市场周报

表观消费量持续提升，热卷止跌企稳

作者：蔡跃辉

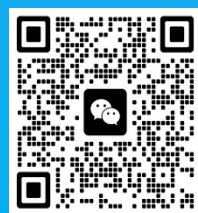
期货投资咨询证号：Z0013101

联系电话：0595-36208239

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

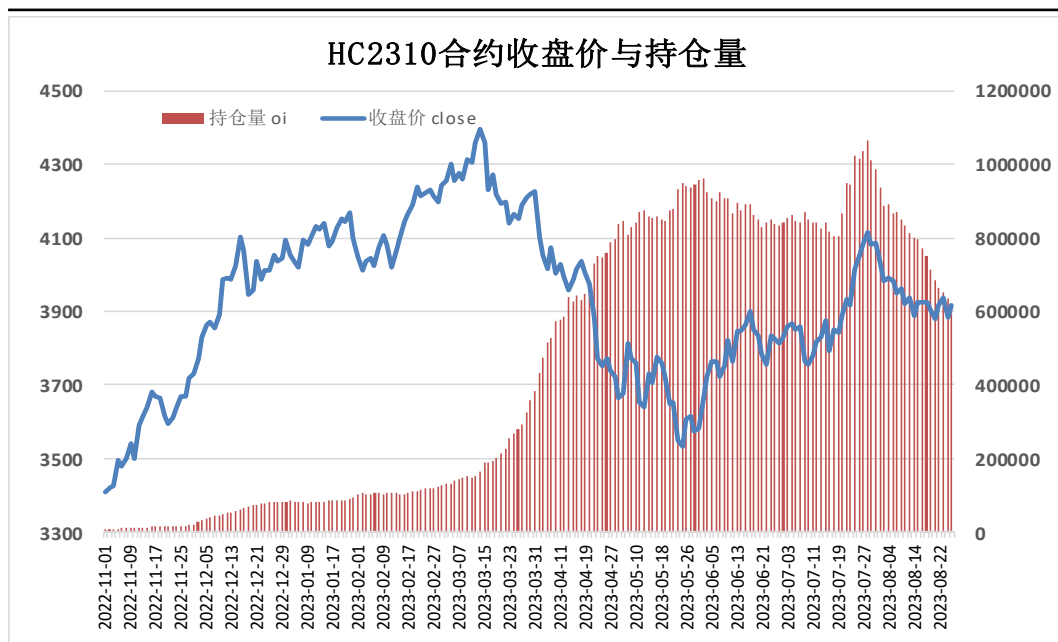


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价陷入区间整理。8月21日据中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布数据，1年期LPR为3.45%，5年期以上LPR为4.2%，前者较上月下调10个基点，后者则与上月持平，8月 LPR非对称下调一度支撑黑色系期价走高。但当前热卷现货市场仍处传统淡季，终端基本按需采购，抑制期价上行空间。
- ◆ 后市展望：供应端，热卷周度产量延续上升，同时高于去年同期25万多吨，周度产能利用率上调至80%上方。需求端，当前仍处消费淡季，终端需求表现一般，库存量延续微增。最后，国内宏观面延续稳增长，扩内需利好政策，只是粗钢平控将减少炉料需求，或抑制钢价上行空间。操作上建议，HC2310合约维持3850-4000区间低买高抛，止损参考50元/吨。

本周期货价格区间整理

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

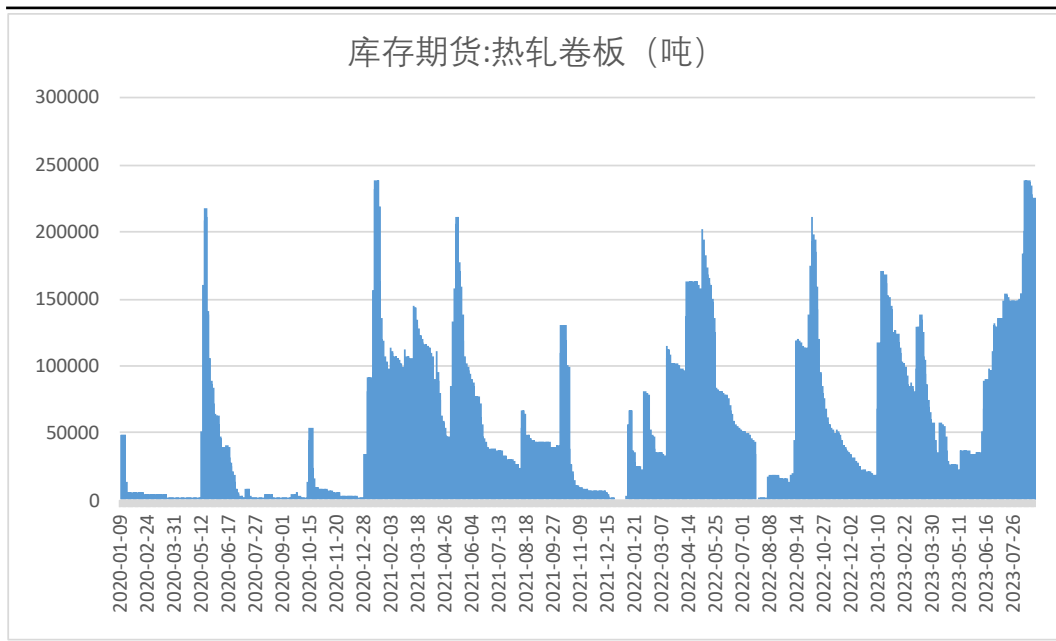


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2310合约企稳整理。
- 本周，HC2310合约强于HC2401合约，25日价差为49元/吨，周环比+2元/吨。

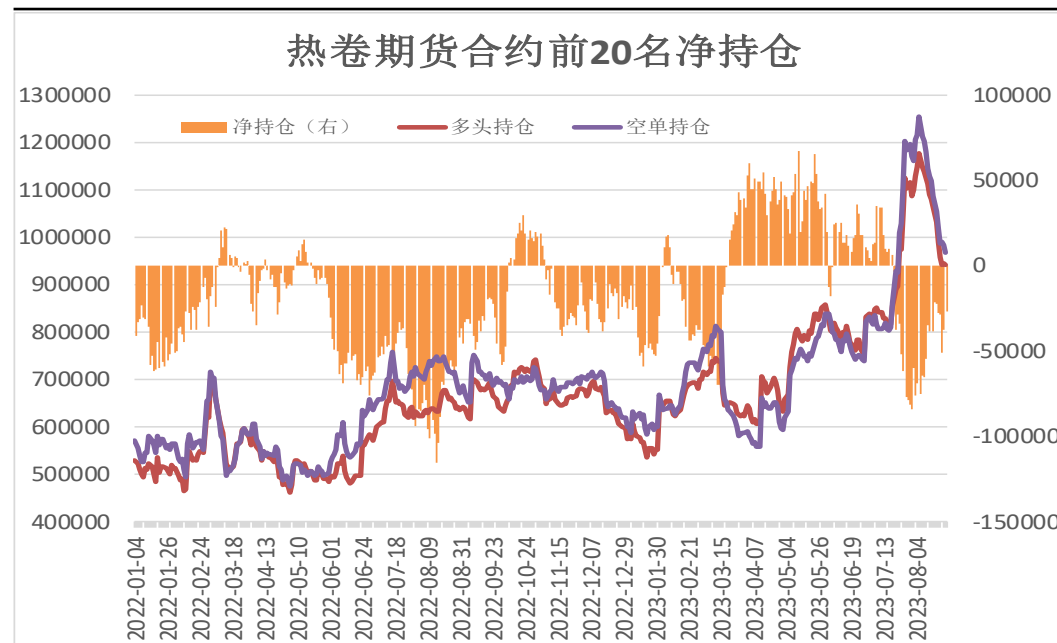
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空增加

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

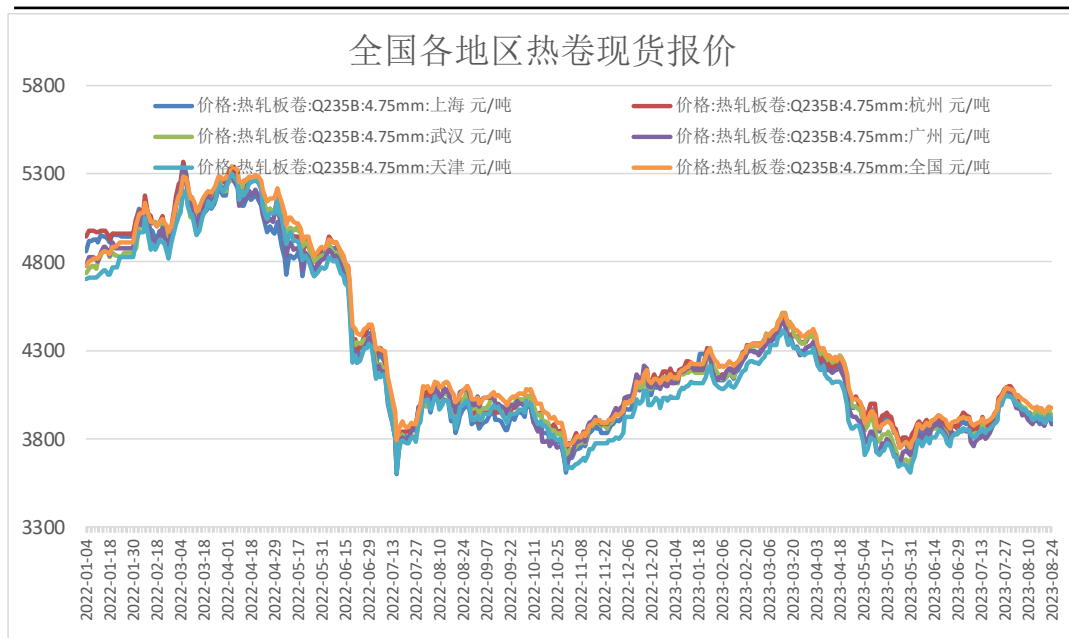


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月25日，上海期货交易所热卷仓单量为222178吨，周环比-15547吨。
- 8月25日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空27317张，较上一周增加5074张。

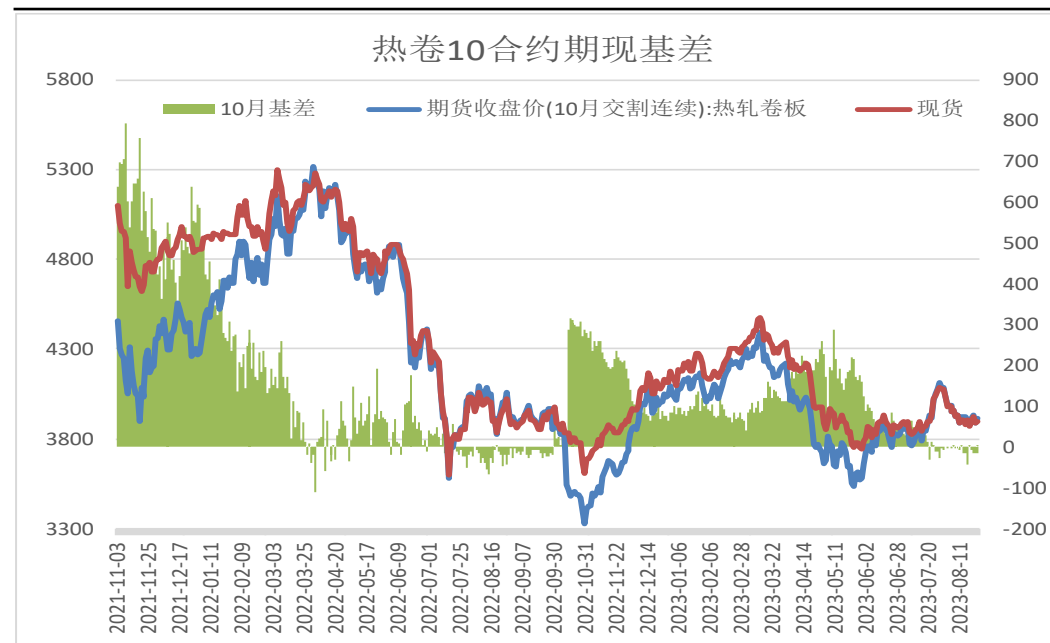
本周现货价格下调

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

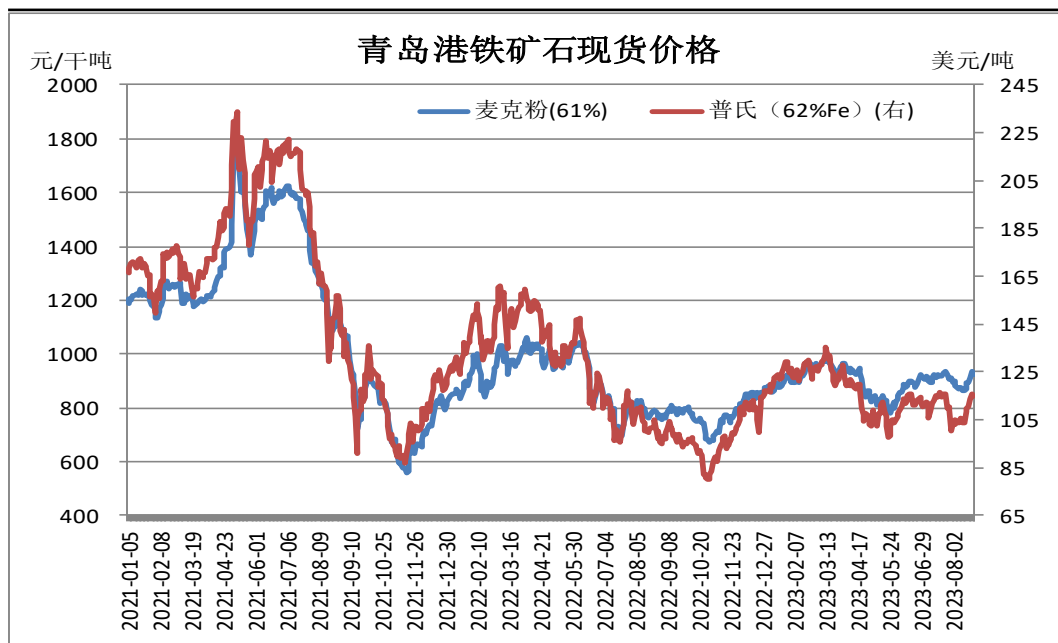


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月25日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3900元/吨, 周环比-10元/吨; 全国均价为3971元/吨, 周环比-4元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 25日基差为-17元/吨, 周环比-22元/吨。

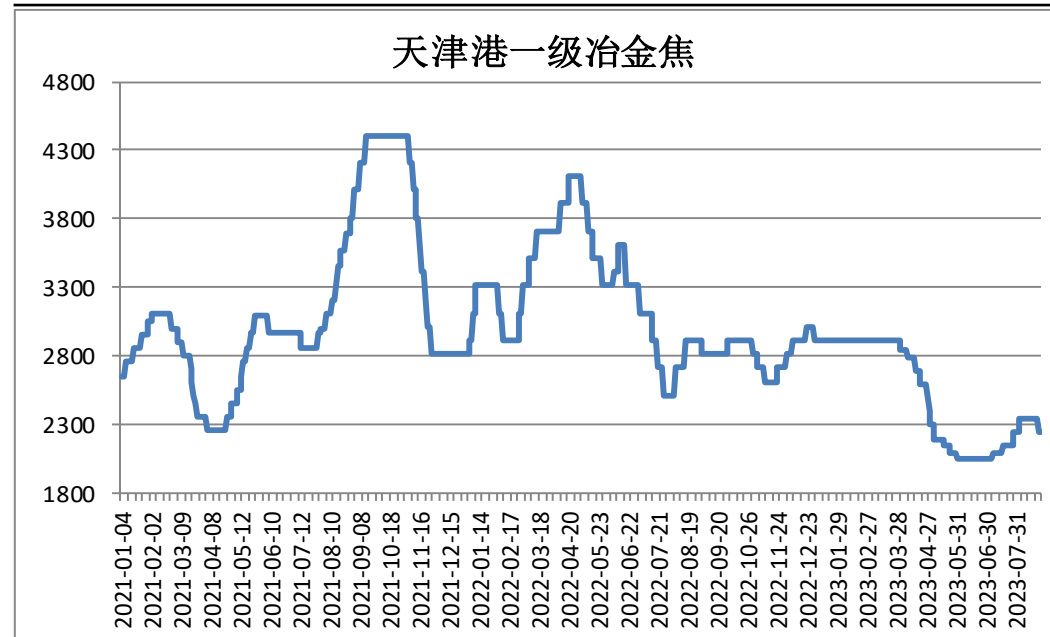
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格下调

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

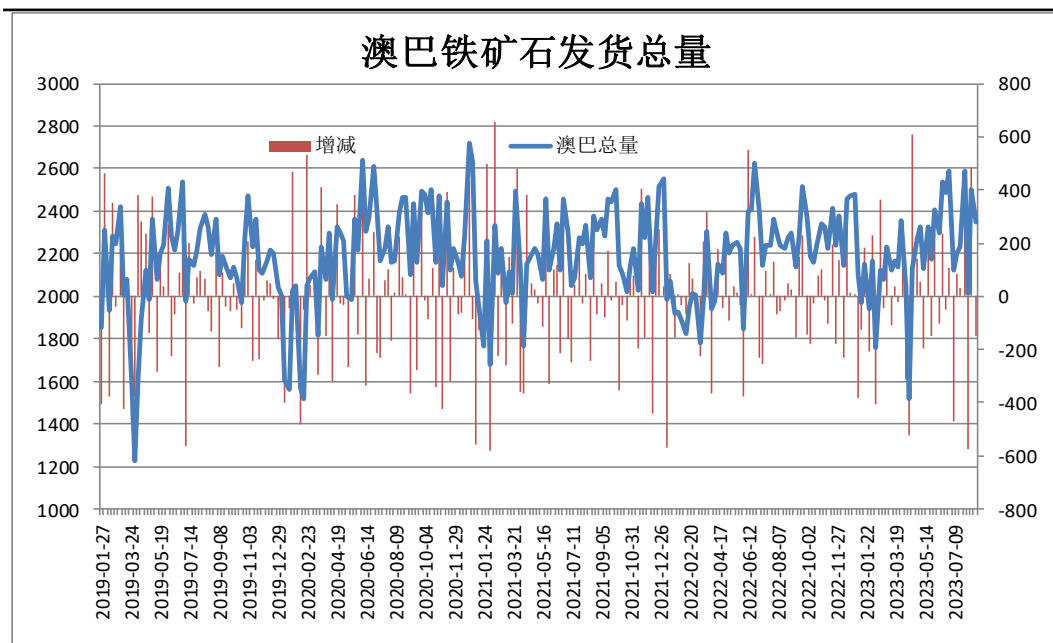


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月25日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报920元/干吨，周环比+29元/干吨。
- 8月25日，天津港一级冶金焦现货报价2240元/吨，周环比-100元/吨。

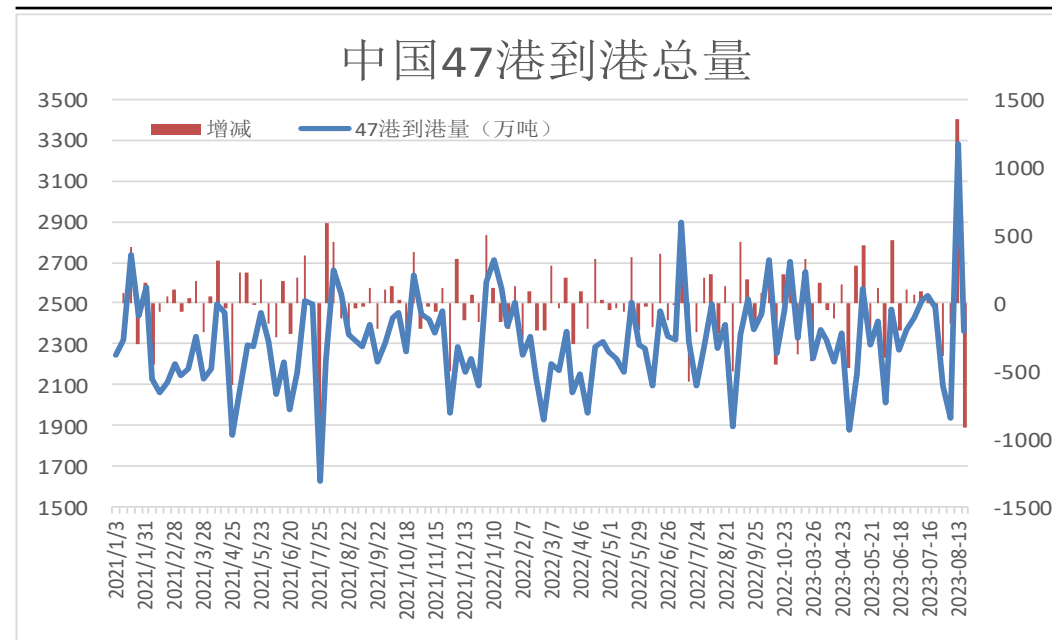
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

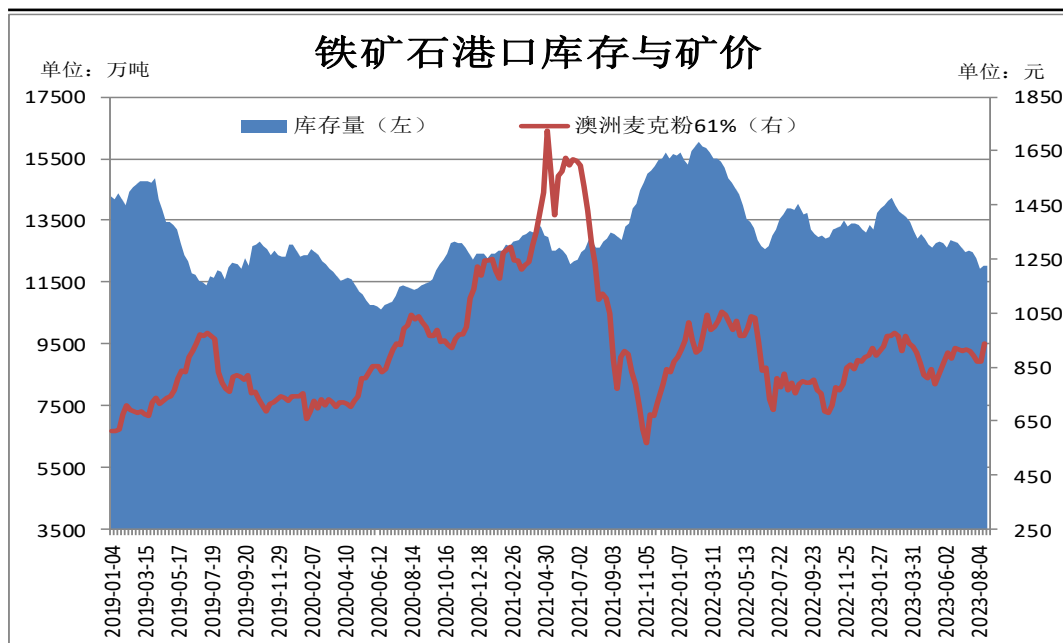


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2667.6万吨，环比增加88.5万吨。
- 8月14日-8月20日中国47港到港总量2362.9万吨，环比减少920.3万吨；中国45港到港总量2237.5万吨，环比减少943.3万吨；北方六港到港总量为1043.8万吨，环比减少652.8万吨。

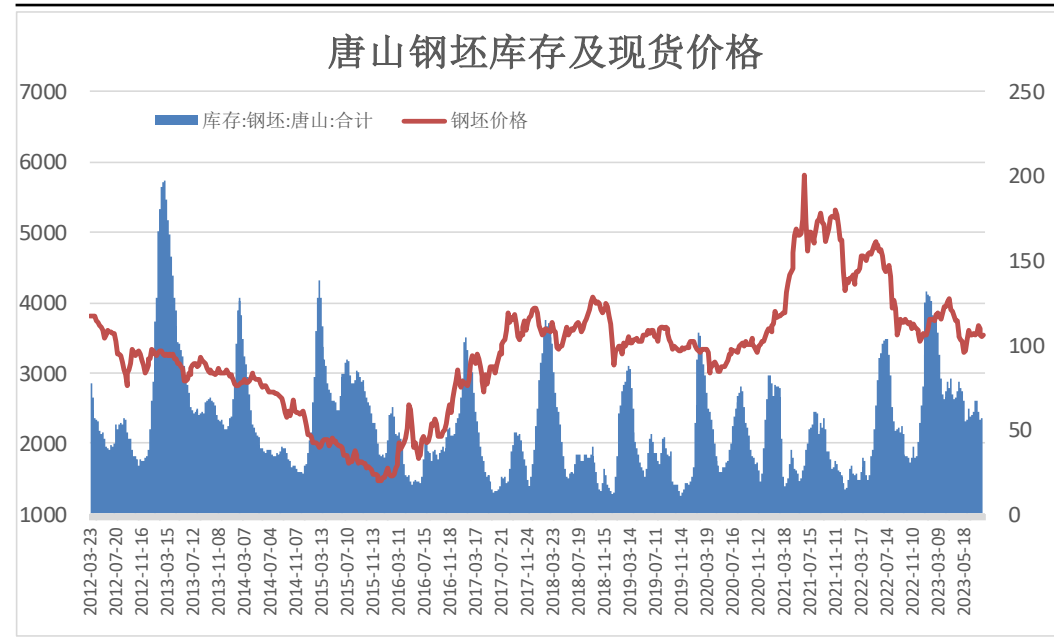
本周铁矿石港口库存下滑

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

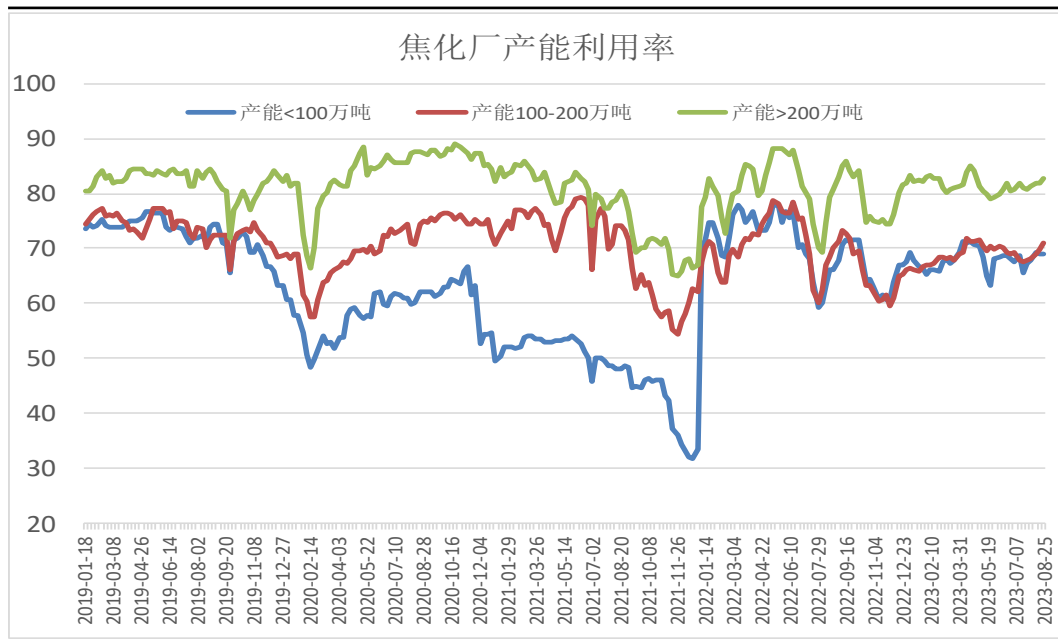


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月25日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12032.48，环比降18.51；日均疏港量328.19增1.47。分量方面，澳矿5294.27降98.48，巴西矿4551.04增132.18；贸易矿7456.93降23.55。（单位：万吨）
- 8月24日，河北唐山钢坯库存量为56.69万吨，较上一周增加1.17万吨。

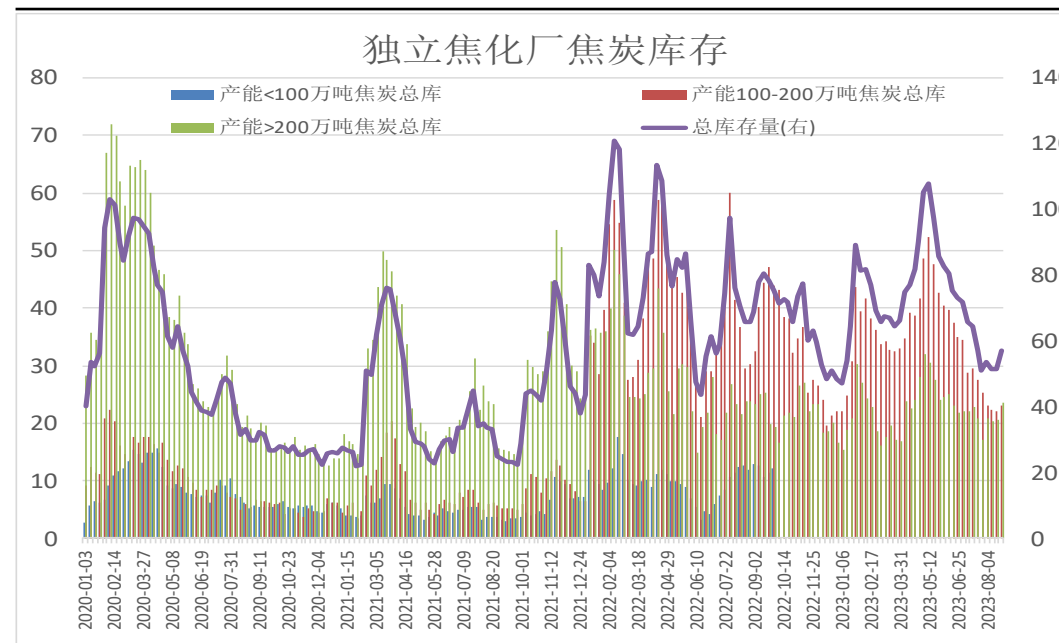
本周焦化厂产能利用率上调，库存增加

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

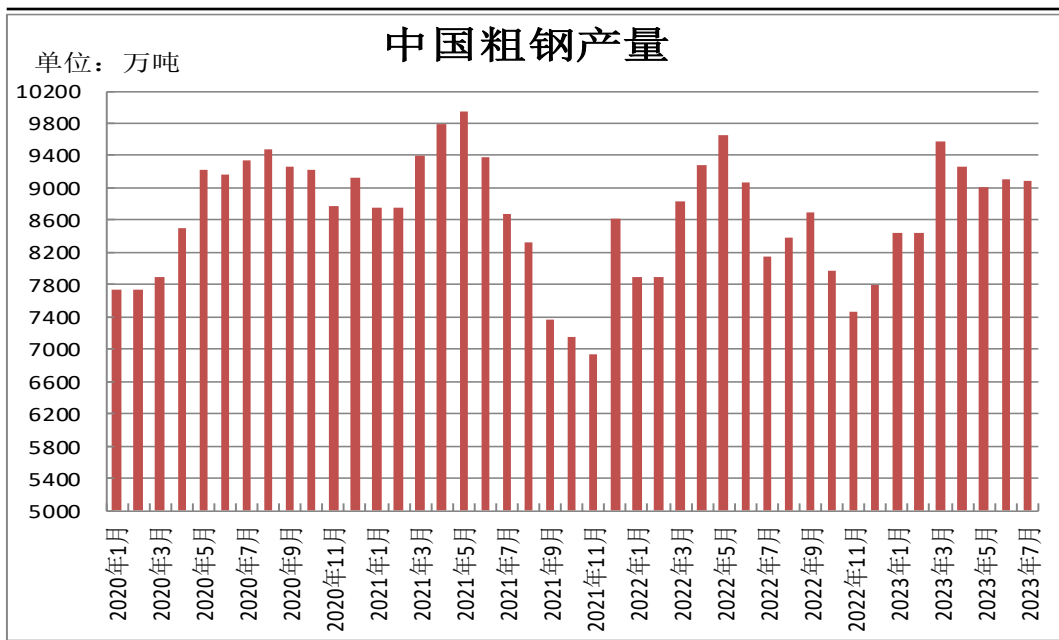


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为76.5% 增 0.9%；焦炭日均产量70.6 增 0.8，焦炭库存74.7 增 4.4，炼焦煤总库存892.0 减 31.5，焦煤可用天数9.5天 减 0.5 天。

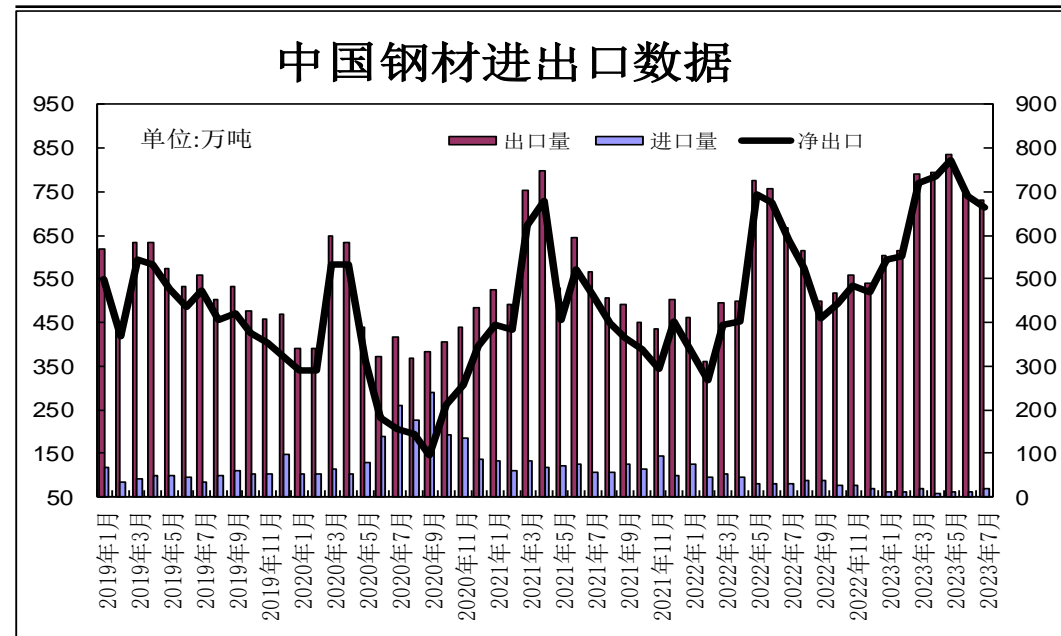
供应端——7月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

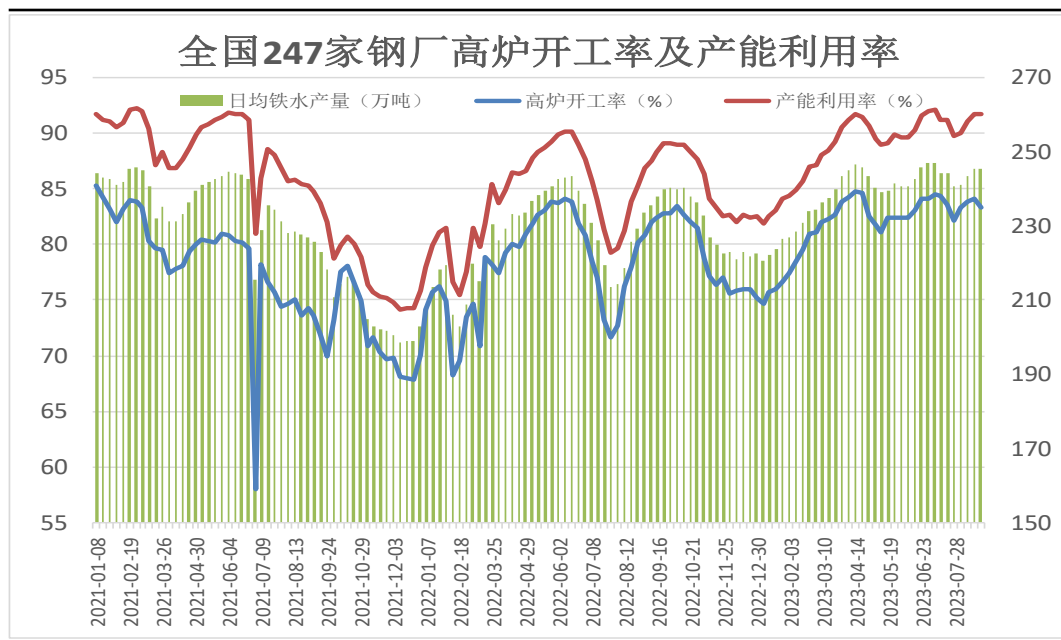


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年7月，中国粗钢产量9080万吨，同比增长11.5%；钢材产量11653万吨，同比增长14.5%；1-7月，中国粗钢产量62651万吨，同比增长2.5%；钢材产量78900万吨，同比增长5.4%。
- 据海关统计数据显示，2023年7月中国出口钢材730.8万吨，环比下降2.7%，同比增长9.5%；1-7月累计出口钢材5089.2万吨，同比增长27.9%。7月中国进口钢材67.8万吨，环比增长10.8%，同比下降14.1%；1-7月累计进口钢材441.9万吨，同比下降32.6%。

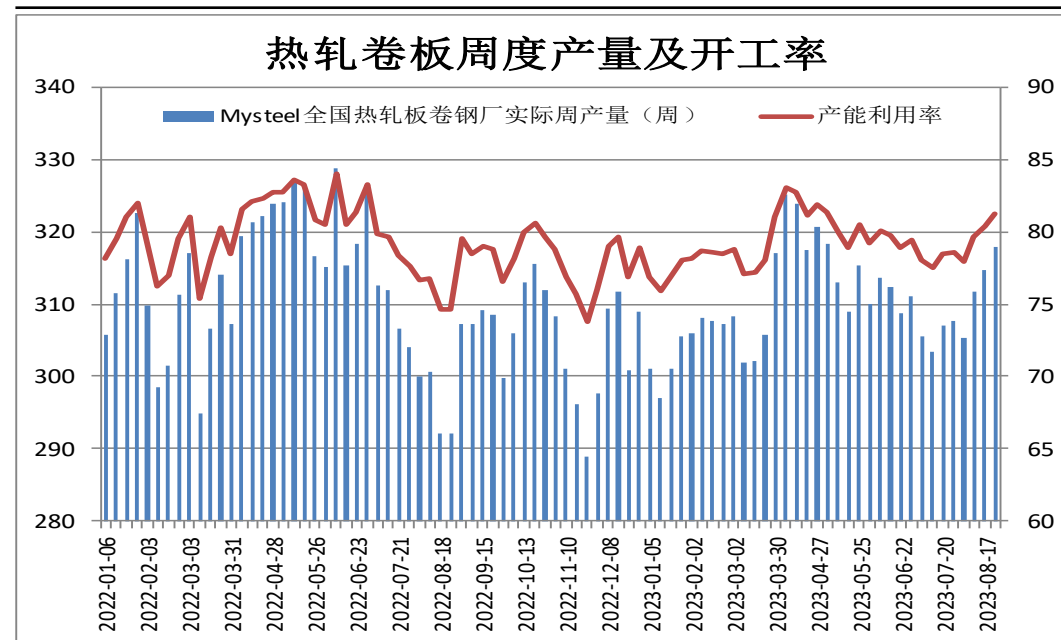
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

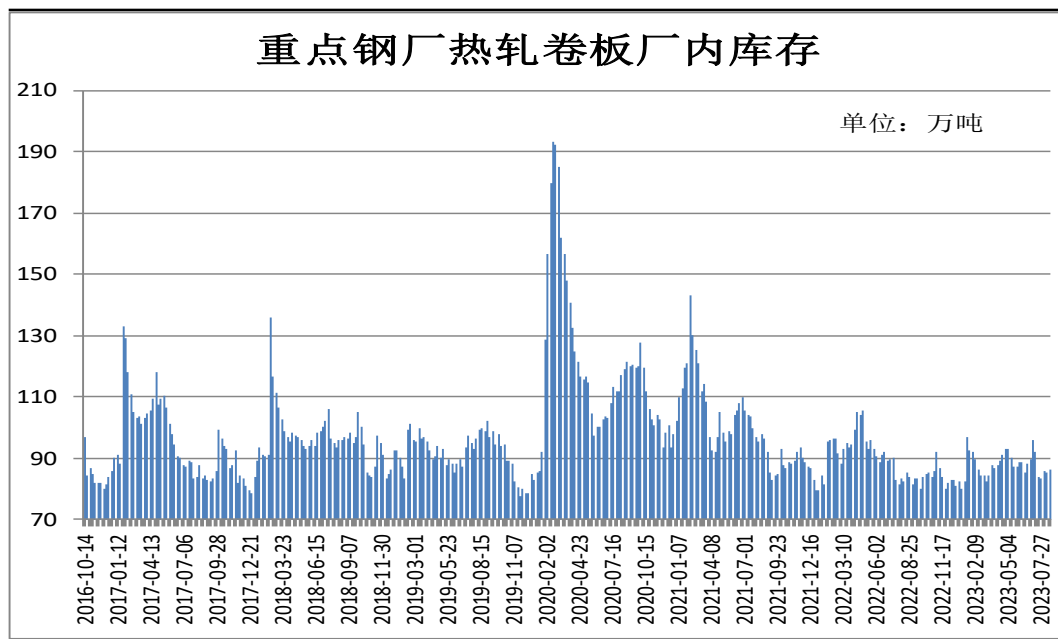


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月25日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.36%，环比上周下降0.73个百分点，同比去年增加3.22个百分点；高炉炼铁产能利用率91.77%，环比下降0.02个百分点，同比增加6.50个百分点。
- 8月24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318万吨，较上周增加3.34万吨，较去年同期增加25.89万吨。¹²

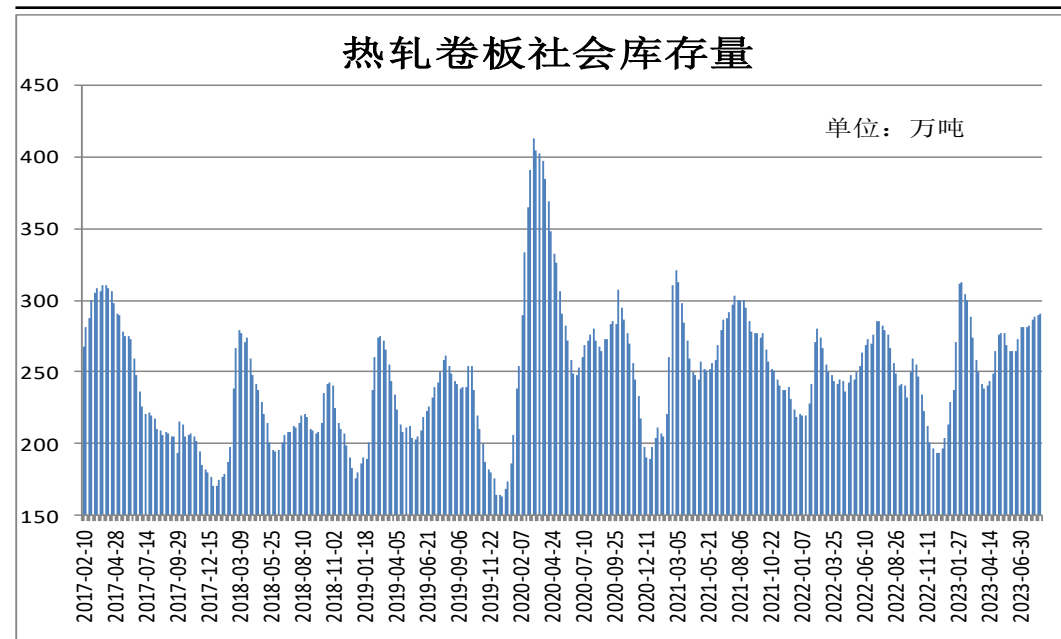
供应端——厂内库存&社会库存双增

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

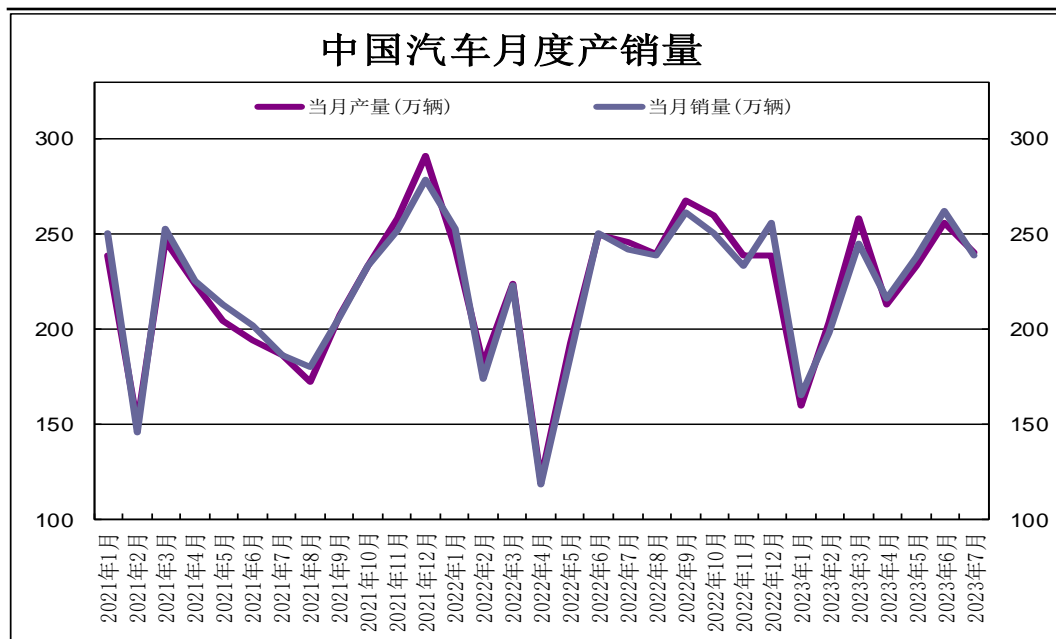


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月24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86.3万吨，较上周增加0.9万吨，较去年同期增加0.96万吨。
- 8月24日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为290.3万吨，较上周增加0.98万吨，较去年同期增加33.95万吨。

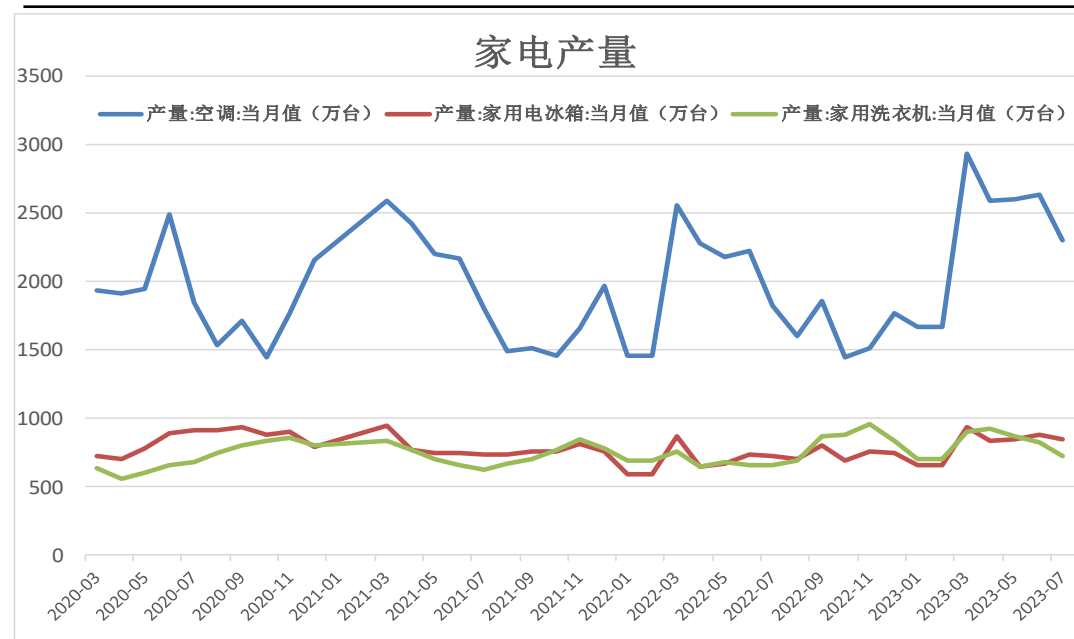
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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1-7月，汽车产销分别完成1565万辆和1562.6万辆，同比分别增长7.4%和7.9%。
- 2023年1-7月家用空调累计生产16348万台，同比+17.9%；1-6月家用冰箱生产5588万台，同比+13.8%；1-6月家用洗衣机生产5641万台，同比+19.9%。

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。