

「2024.03.22」

热轧卷板市场周报

钢市悲观情绪缓和，热卷期价减仓上行

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

助理研究员：

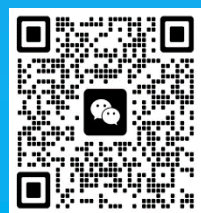
李秋荣 期货从业资格号F03101823

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



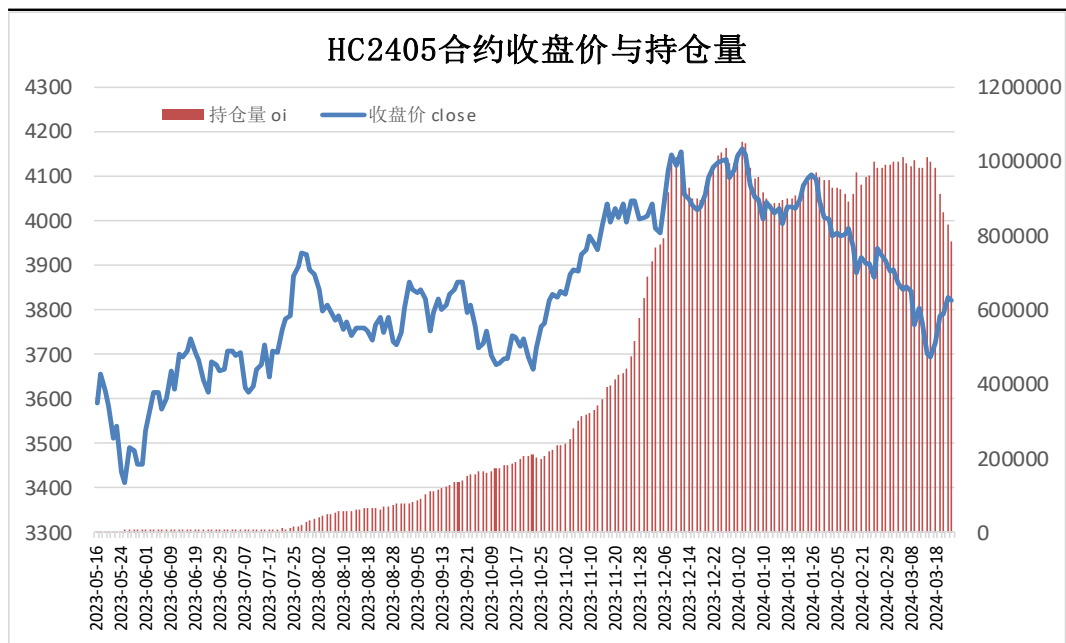
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ 本周热卷期价止跌反弹。由于钢价持续走弱，多数钢厂陷入亏损，近日，广东、山东、山西、新疆等多地钢协倡议控产，市场悲观情绪逐步缓解，同时国内以旧换新和大规模的设备更新政策信号带来提振，支撑期价向上走高。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量延续小幅上调，产能利用率维持在80%上方，由于建筑钢材偏弱，钢厂将更多铁水向板材转移。需求端，下游复产增多，采购量增加，库存量由增转降。最后，国内宏观面政策向好，现货市场情绪回暖，流通商批量订货，低价资源消失。
- ◆ 操作策略：HC2405合约震荡偏多交易，注意操作节奏及风险控制。

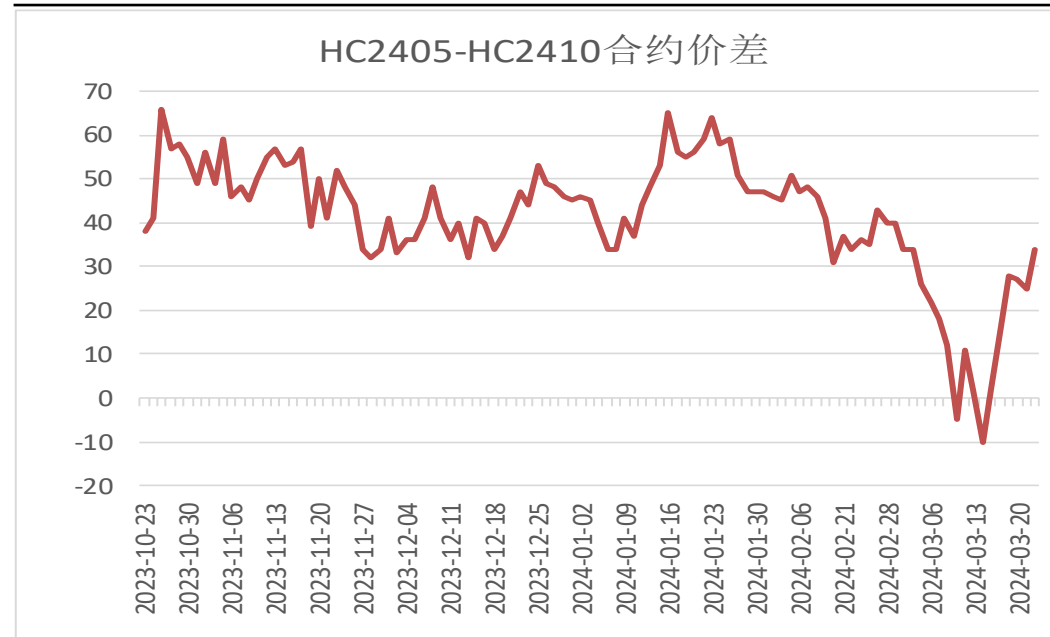
本周期货价格止跌反弹

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

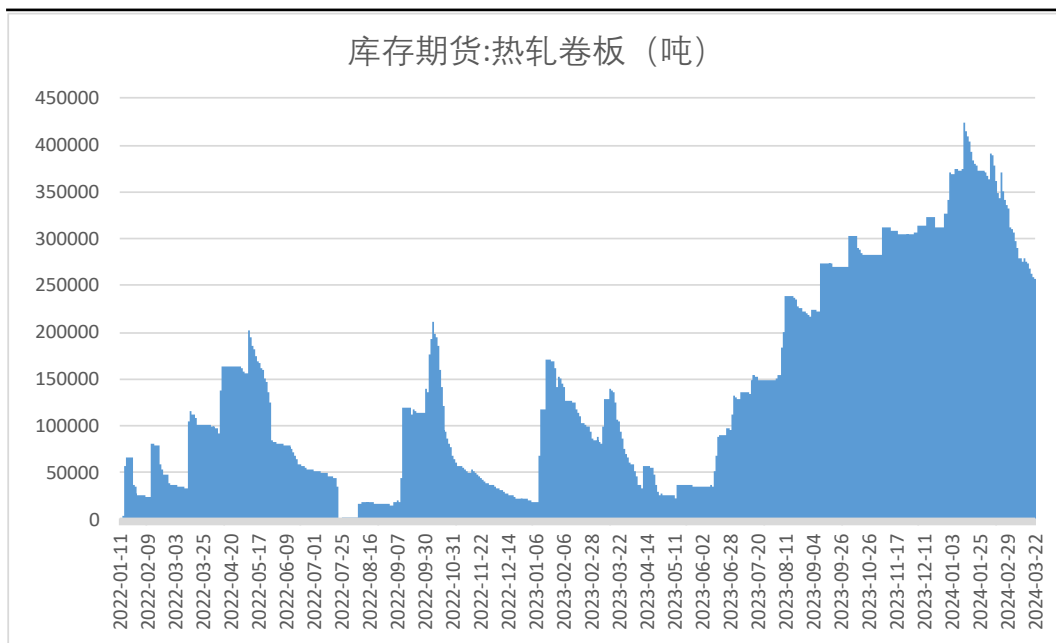


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2405合约止跌反弹。
- 本周，HC2405合约强于HC2410合约，22日价差为34元/吨，周环比+32元/吨。

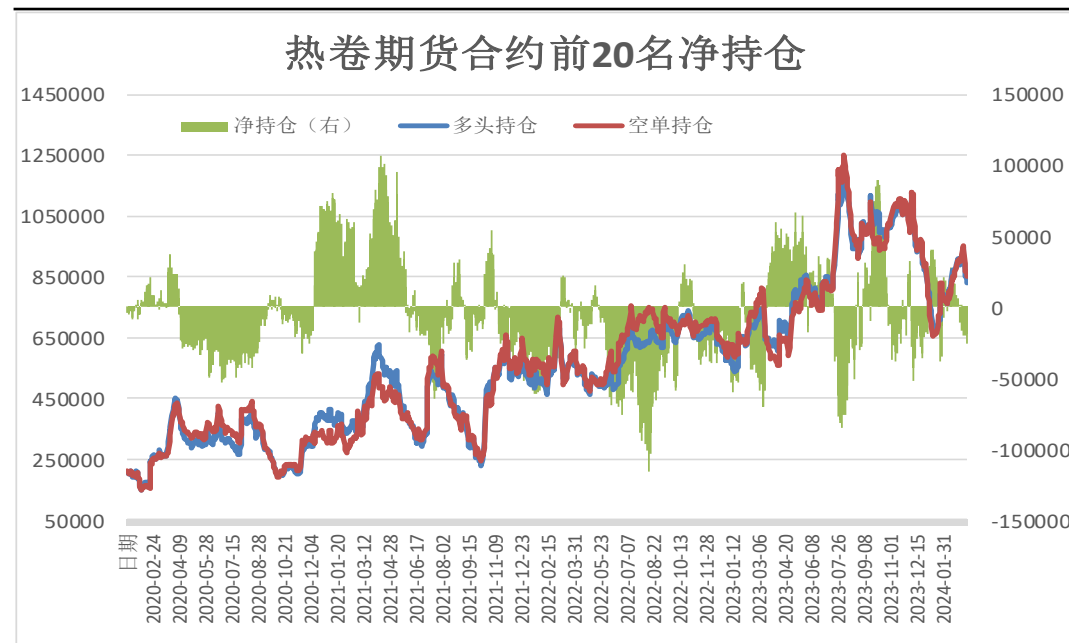
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空减少

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

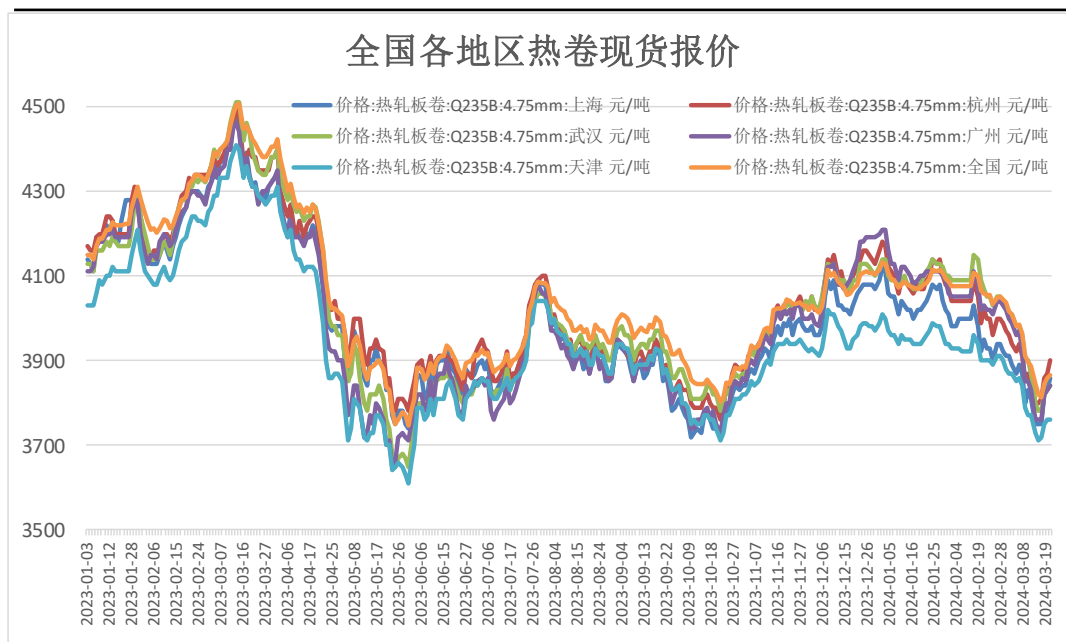


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月22日，上海期货交易所热卷仓单量为256372吨，周环比-19818吨。
- 3月22日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空18872张，较上一周-1200张。

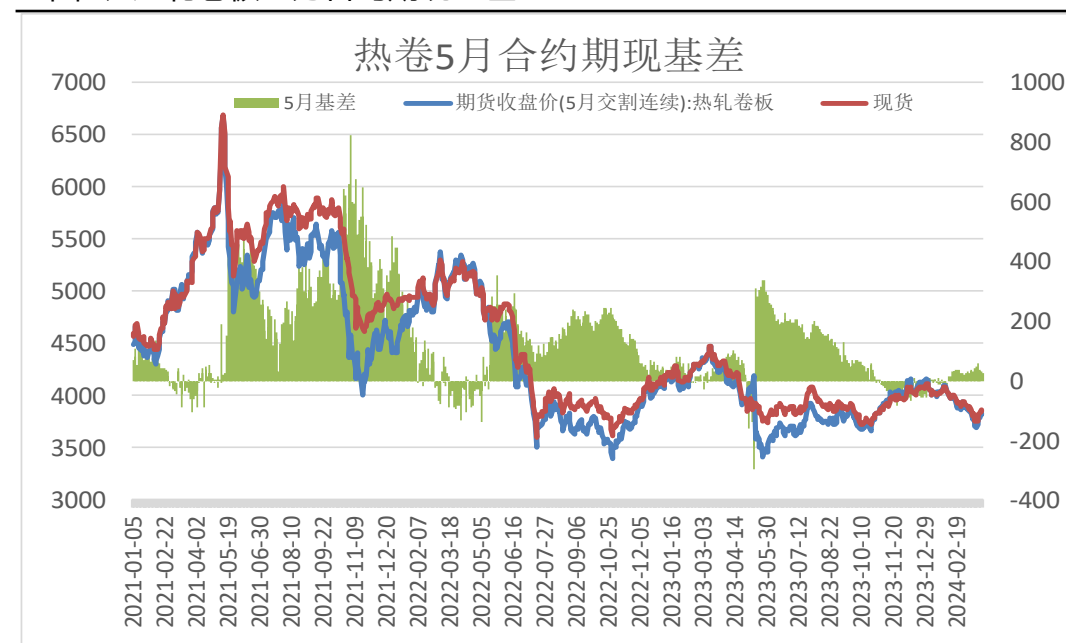
本周现货价格上调

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

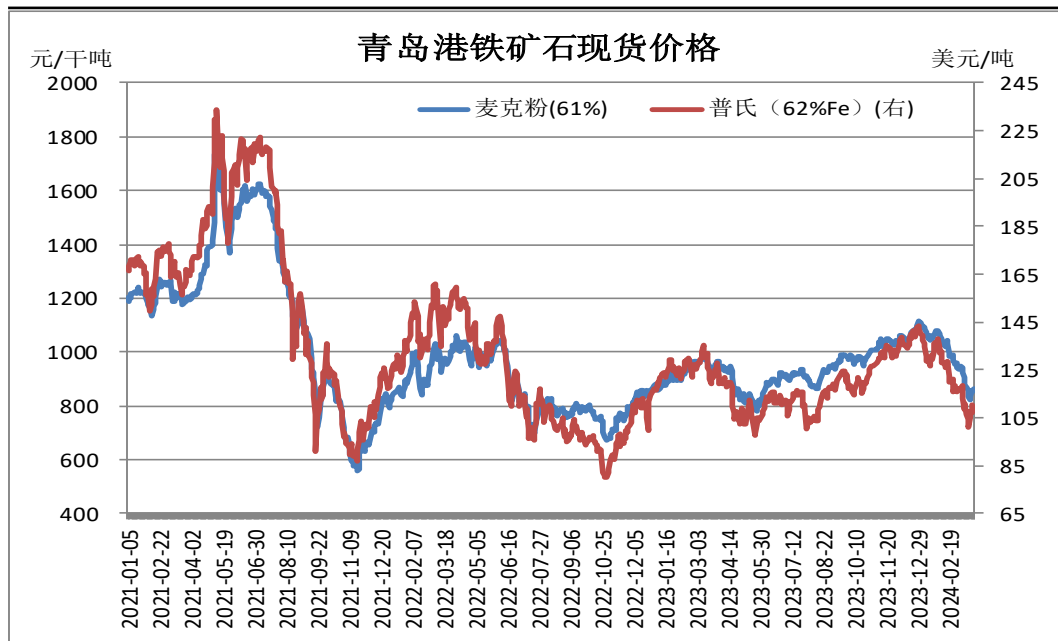


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月22日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3850元/吨, 周环比+100元/吨; 全国均价为3865元/吨, 周环比+45元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 22日基差为28元/吨, 周环比-30元/吨。

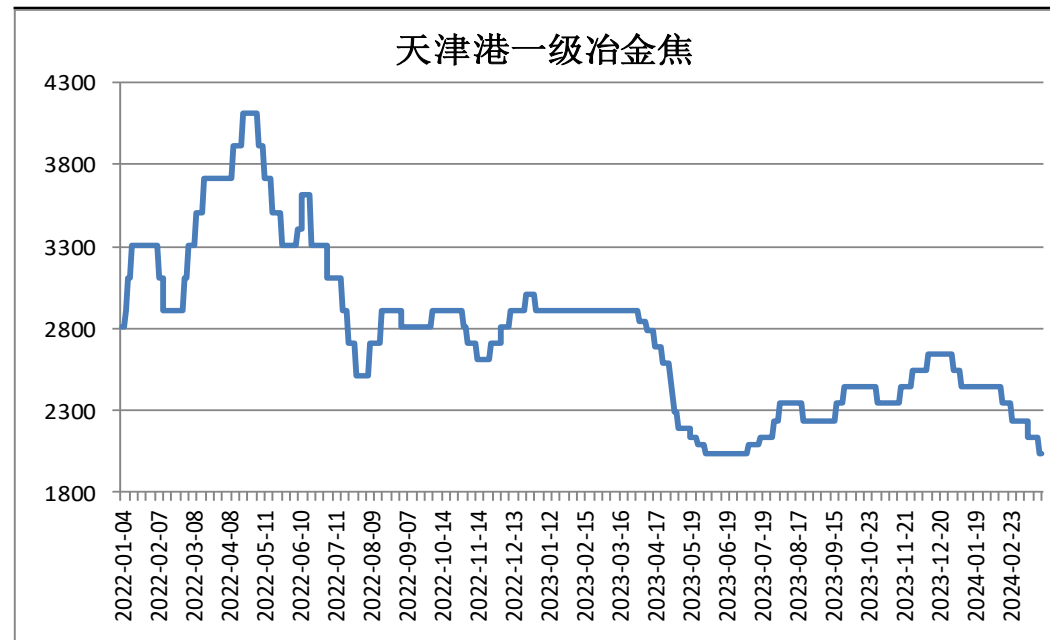
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格下调

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

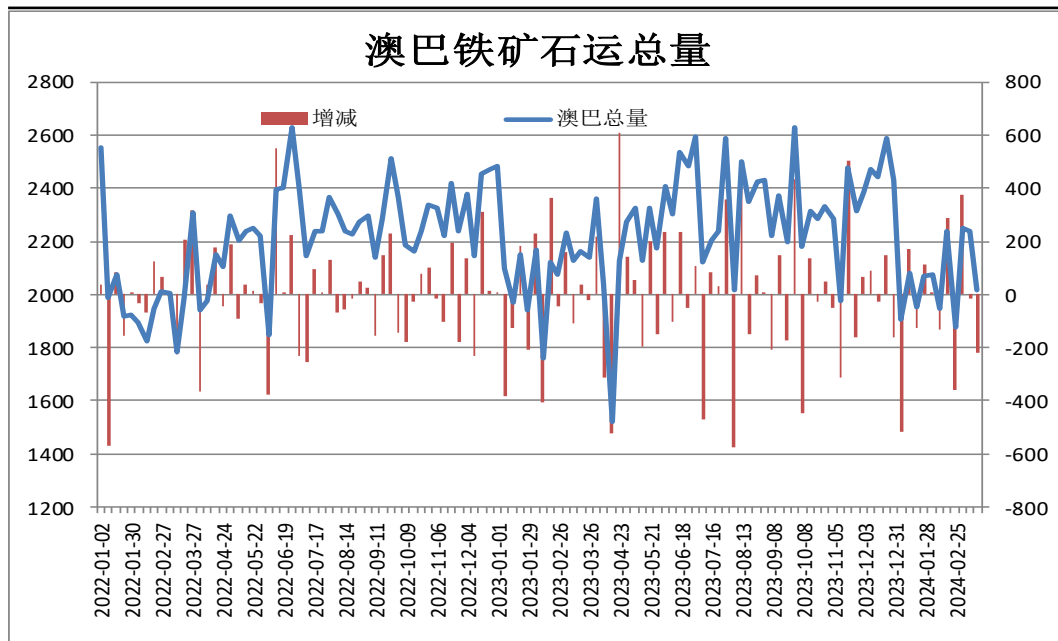


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月22日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报863元/干吨，周环比+28元/干吨。
- 3月22日，天津港一级冶金焦现货报价2040元/吨，周环比-100元/吨。

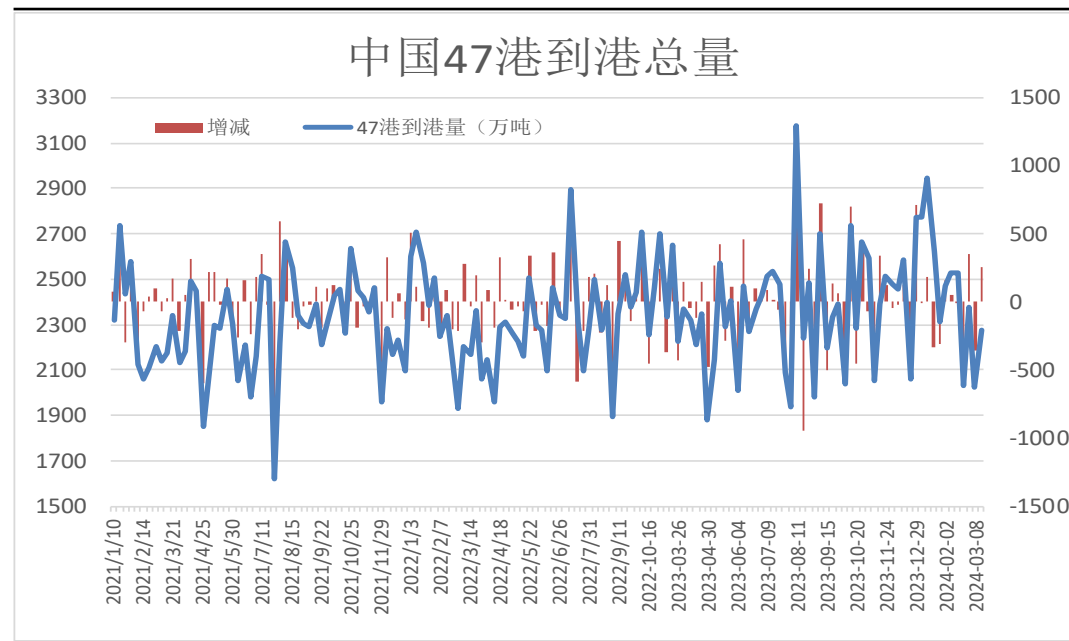
本期中国47港到港总量增加

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

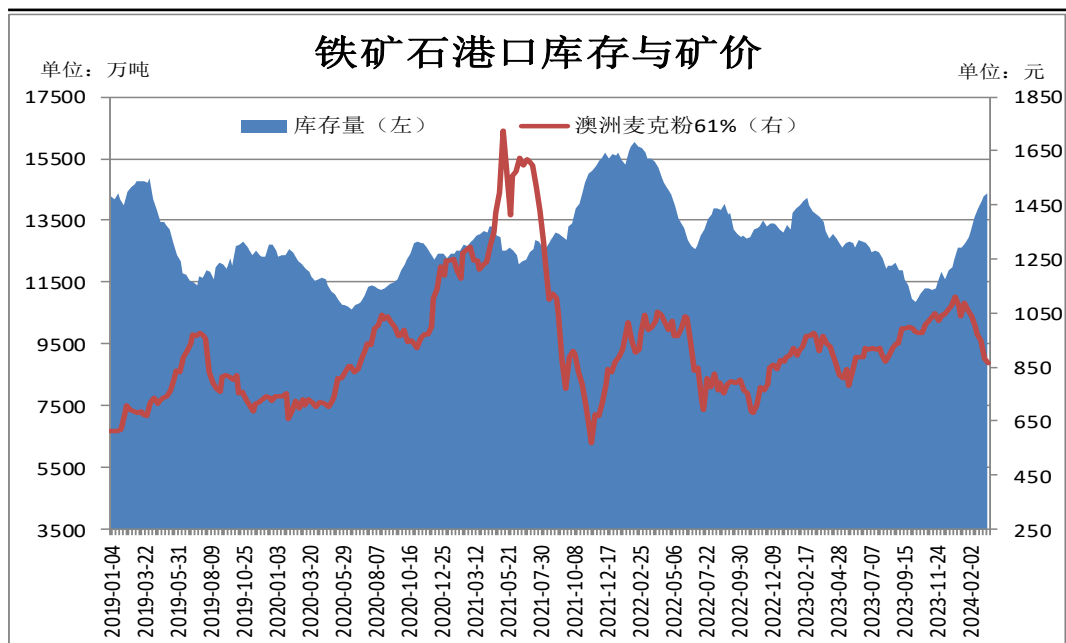


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2208.0万吨，环比减少314.4万吨。
- 3月11日-3月17日，中国47港到港总量2369.3万吨，环比增加242.8万吨；中国45港到港总量2277.1万吨，环比增加252.4万吨；北方六港到港总量为1072.4万吨，环比增加87.9万吨。

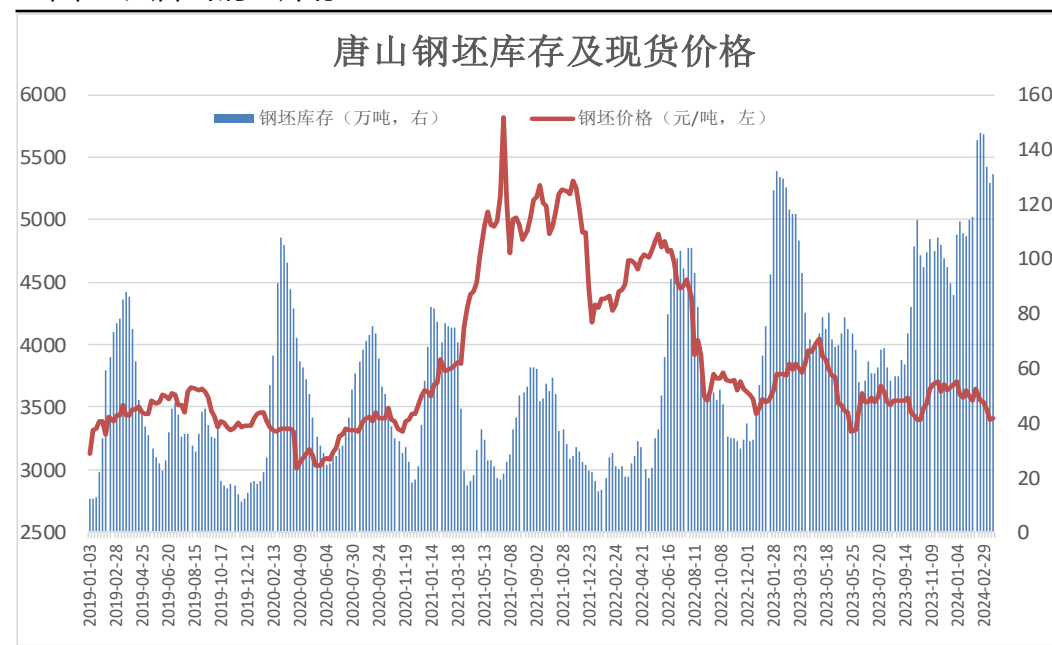
本周铁矿石港口库存增加

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

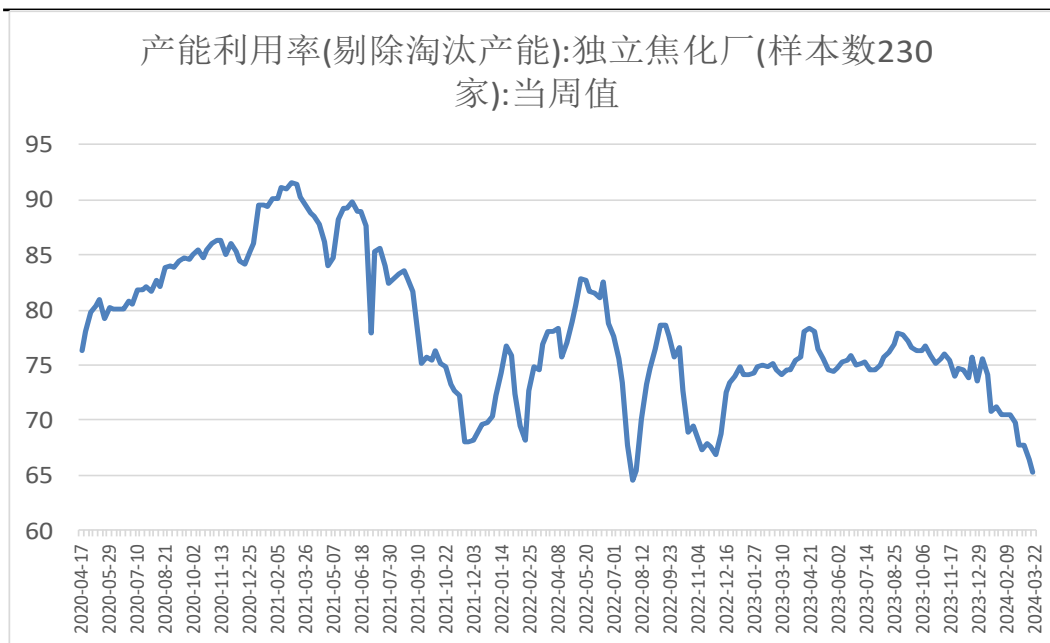


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月22日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14365.81，环比增80.36；日均疏港量295.90降4.85。分量方面，澳矿6133.95增76.05，巴西矿5149.10增2.15；贸易矿8786.29增125.09（单位：万吨）。
- 3月21日，河北唐山钢坯库存量为130.66万吨，较上一周+2.84万吨。

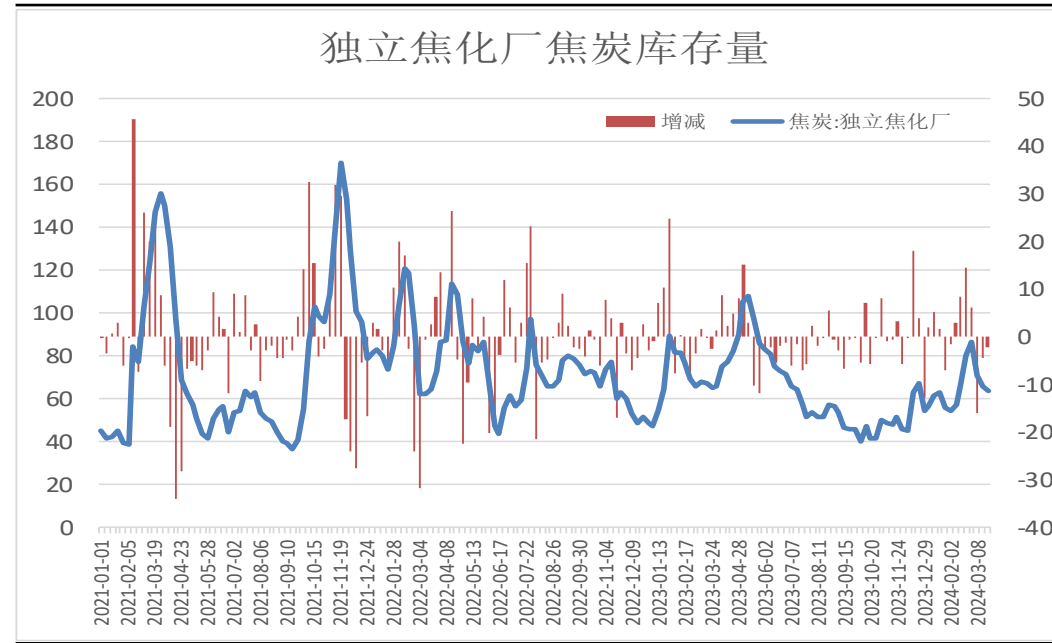
本周焦化厂产能利用率下调，库存减少

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

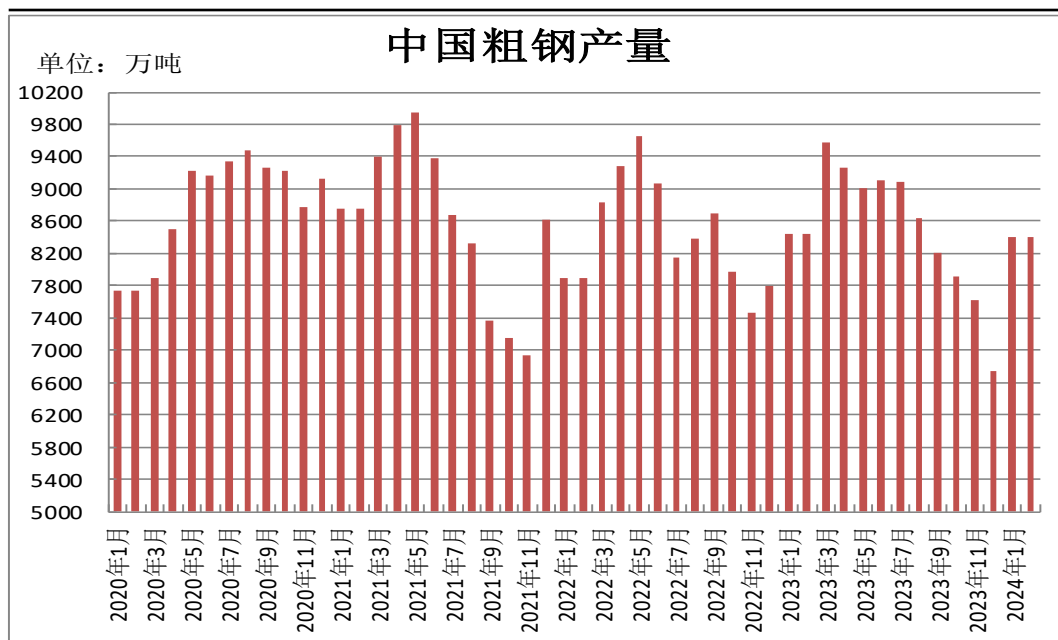


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为65.28% 减 1.15 %; 焦炭日均产量47.86 减 0.84 , 焦炭库存63.59 减 2.28 , 炼焦煤总库存673.89 减 27.28 , 焦煤可用天数10.6天 减 0.23 天。

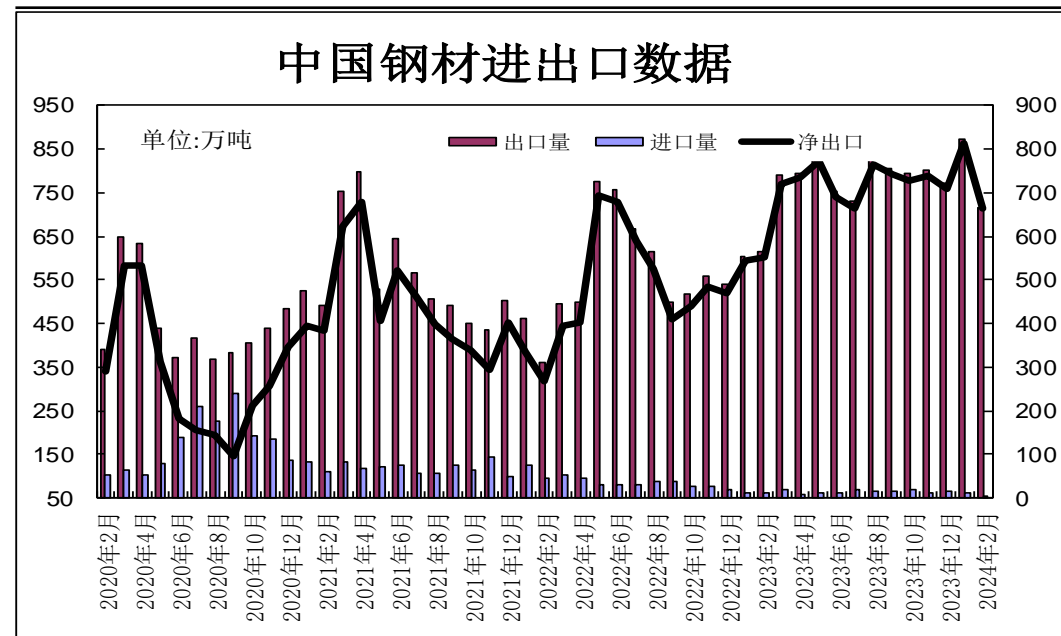
供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

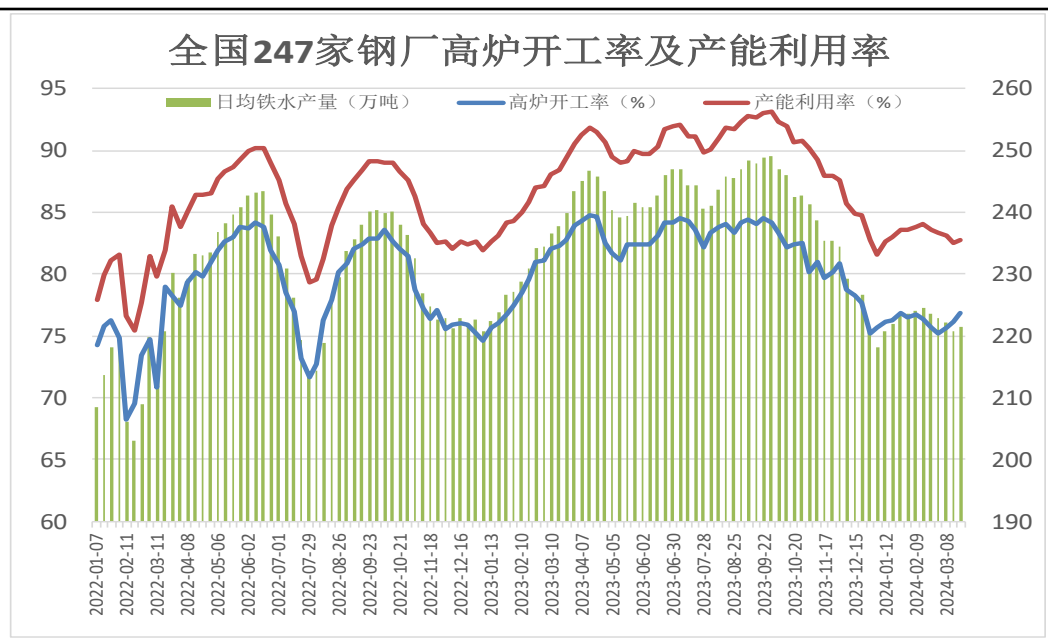


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

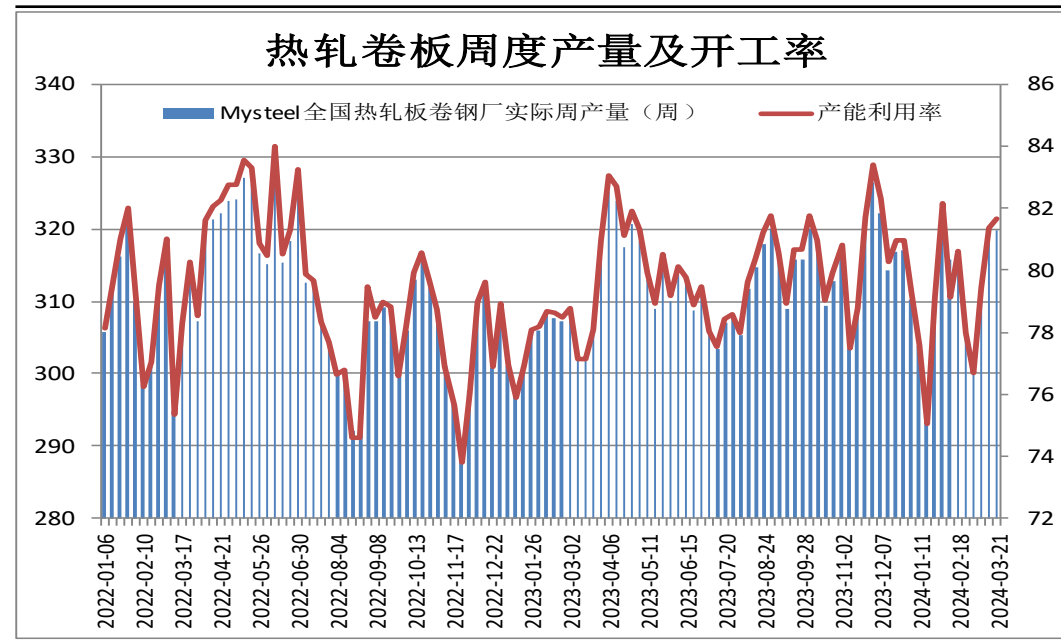
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

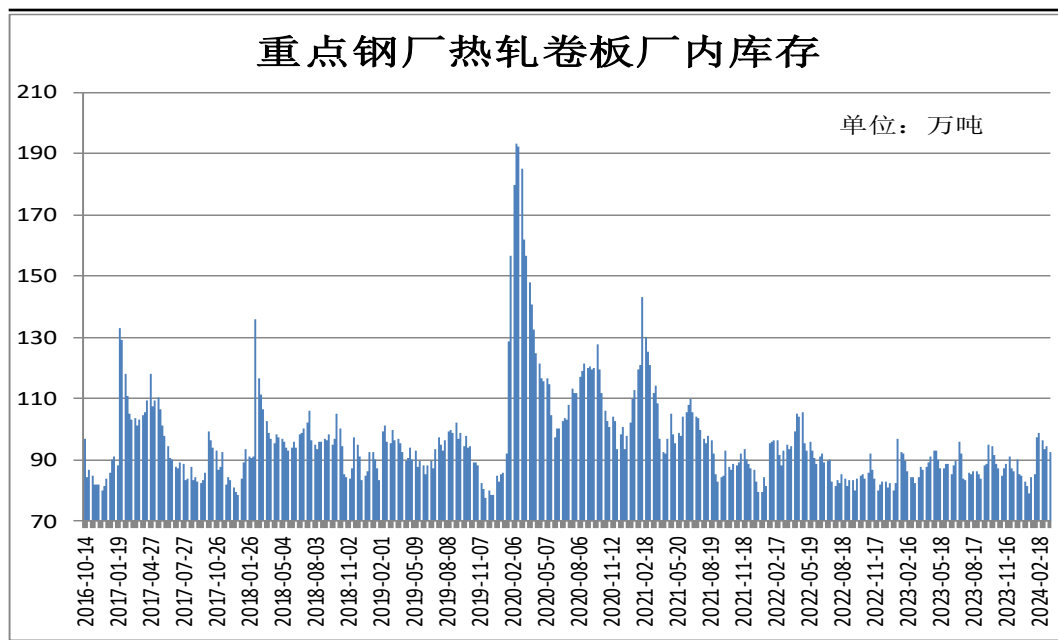


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月22日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.9%，环比上周增加0.75%，同比去年减少5.83%；高炉炼铁产能利用率82.79%，环比增加0.21%，同比减少6.49%；日均铁水产量221.39万吨，环比增加0.57万吨，同比减少18.43万吨。
- 3月21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319.75万吨，较上周+1.24万吨，较去年同期+14.09万吨。¹²

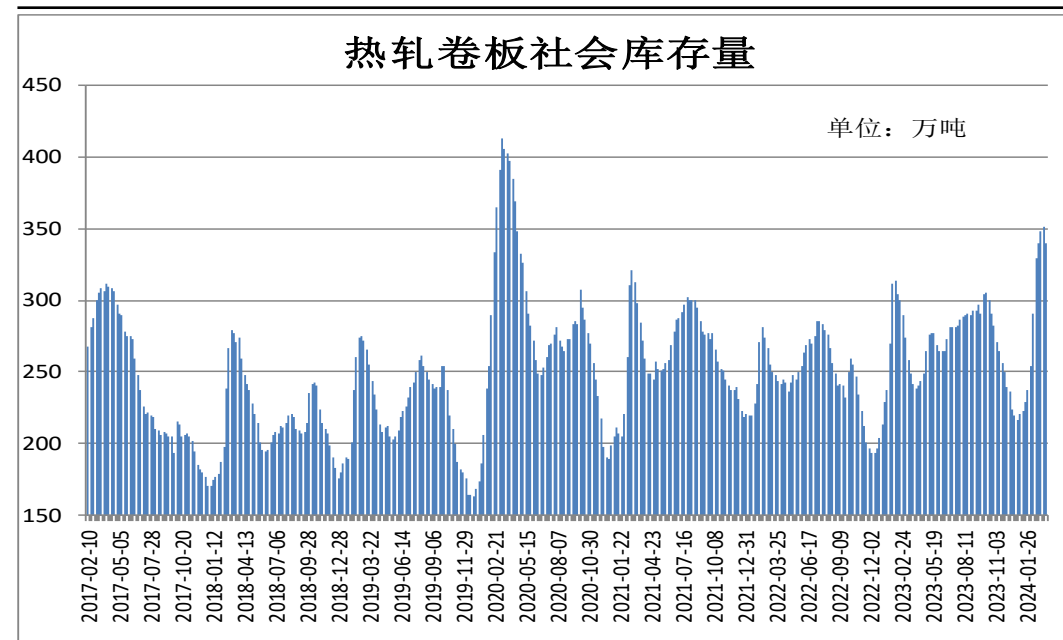
供应端——厂内库存&社会库存双降

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

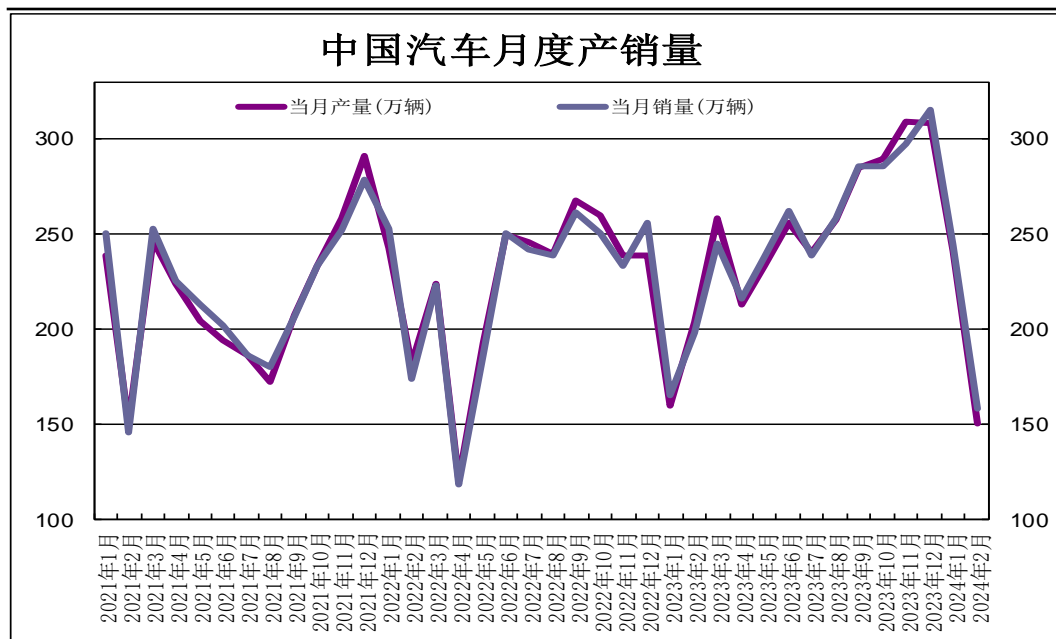


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月21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92.55万吨，较上周-2.11吨，较去年同期+8.1万吨。
- 3月21日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为339.42万吨，较上周-11.6万吨，较去年同期+89.89万吨。

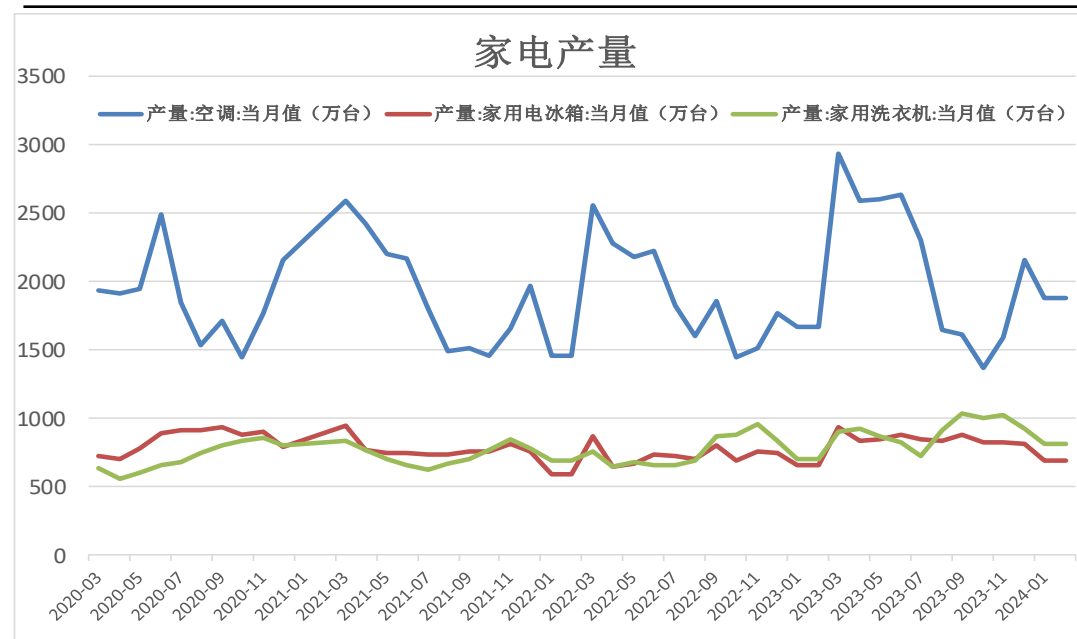
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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。