

# 「2023.3.24」

## 热轧卷板市场周报

产量增加&去库放缓，热卷或承压回调

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

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



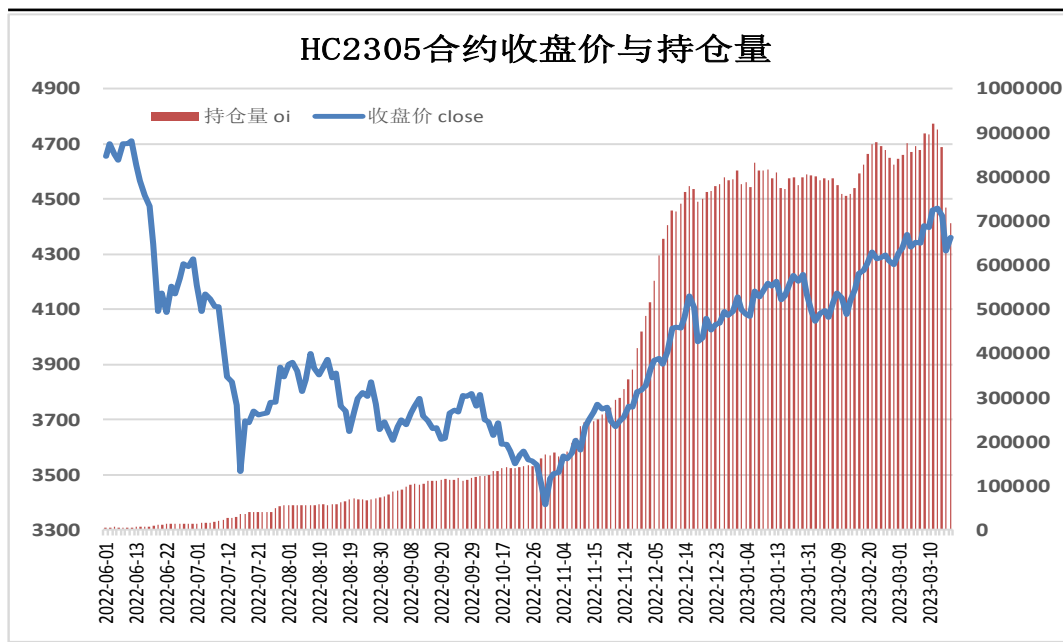
## 3、产业情况

# 「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周热卷期价延续回落。由于多国央行继续施行加息举措，货币收缩利空大宗商品价格，同时热卷终端需求表现弱于预期，表观消费量由增转降拖累热卷期价。
- ◆ 行情展望：供应端，本期热卷周度产量继续提升，产能利用率上调至78%上方，供应量维持扩张；需求端，厂内库存与社会库存降幅缩小，下游需求表现一般，且随着价格下滑观望情绪提升。最后，国内宏观面整体向好维持宽松政策，但海外不确定性因素增多将继续影响热卷市场情绪。
- ◆ 策略建议：HC2305合约短线考虑4200-4350区间低买高抛，止损参考50元/吨。

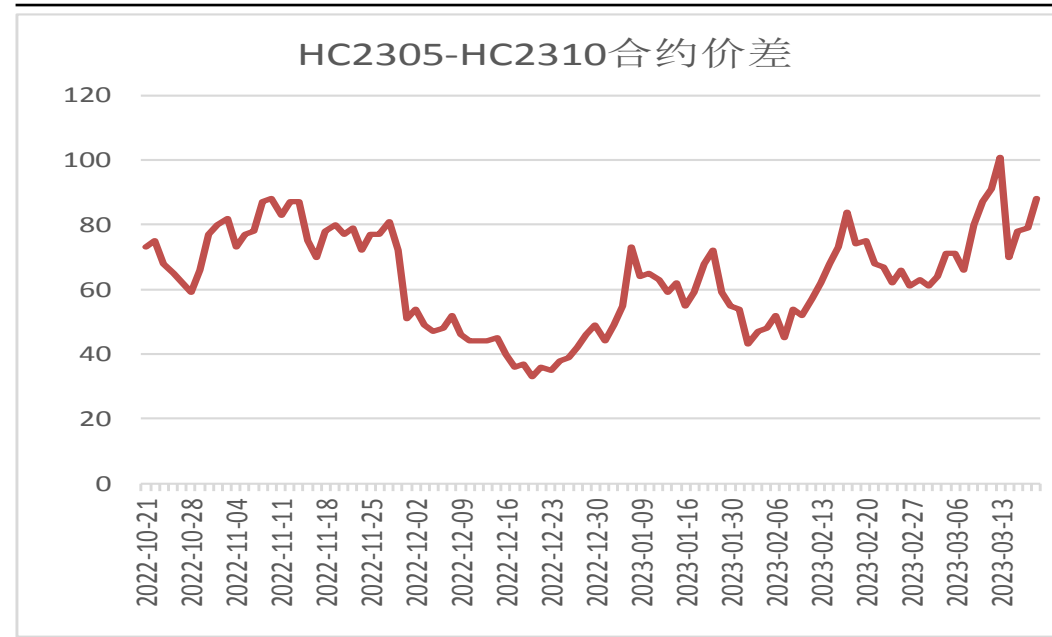
## 本周期货价格震荡下行

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

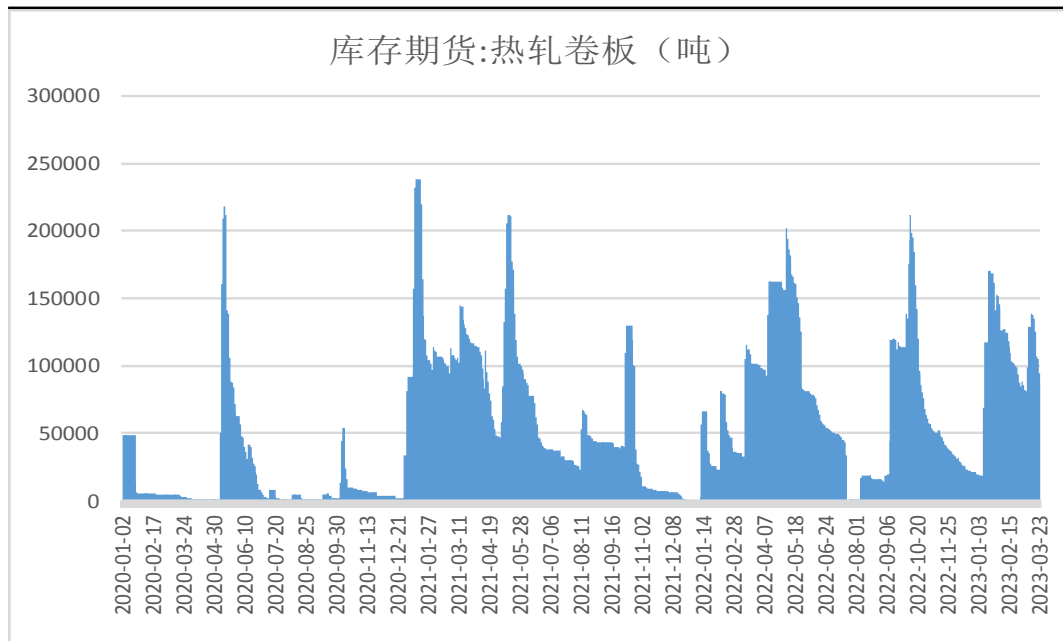


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2305合约震荡下行。
- 本周，HC2305合约强于HC2310合约，24日价差为47元/吨，周环比+46元/吨。

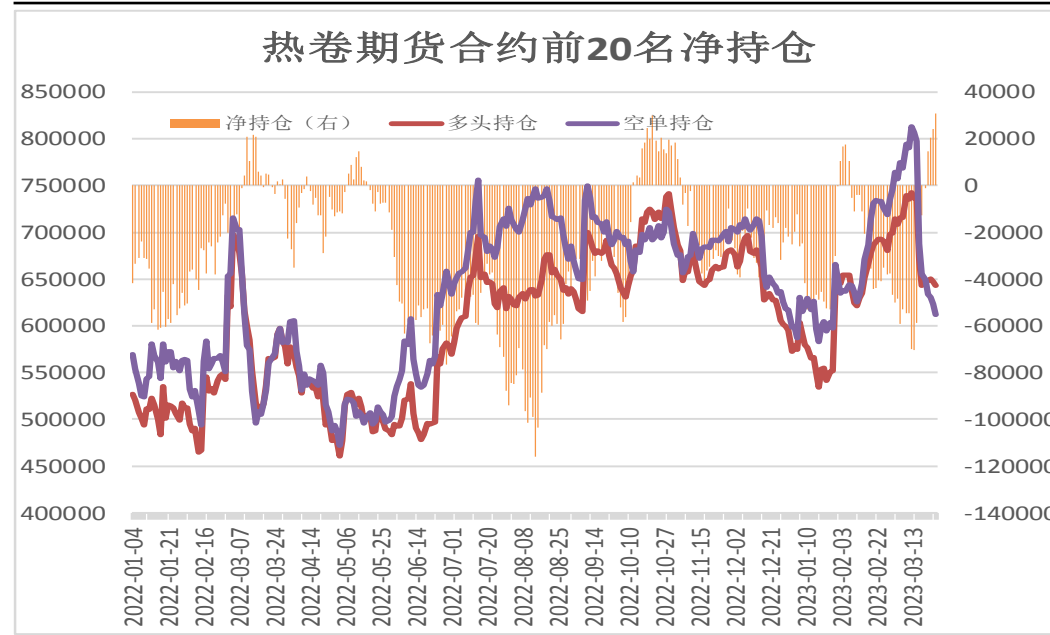
## 本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净空减少

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

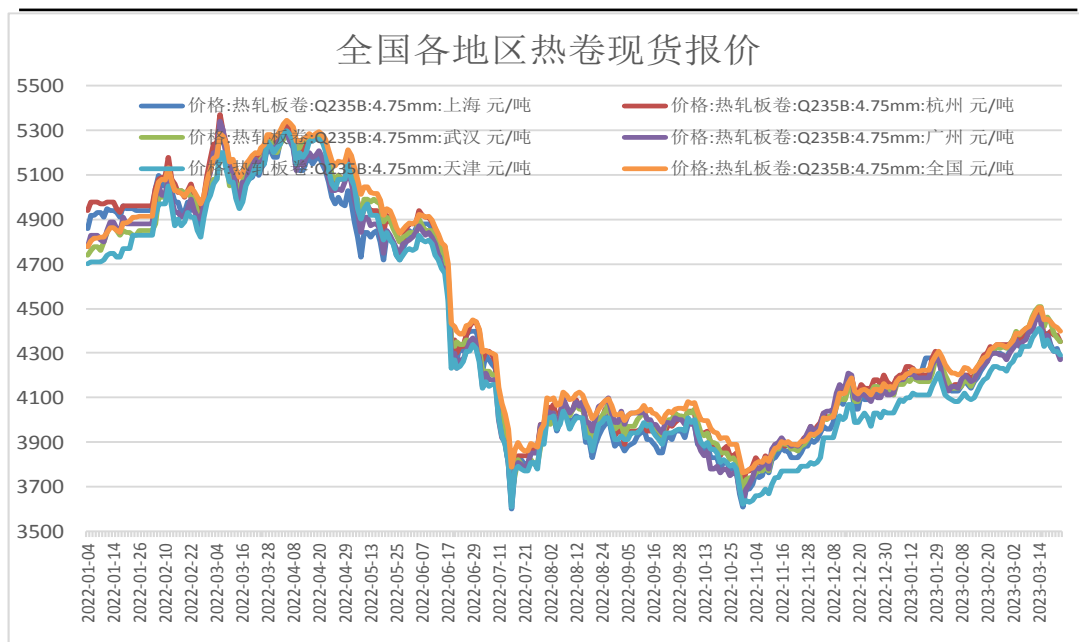


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月24日，上海期货交易所热卷仓单量为86291吨，周环比+/-487306吨。
- 3月24日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多43882张，较上一周减少41681张。

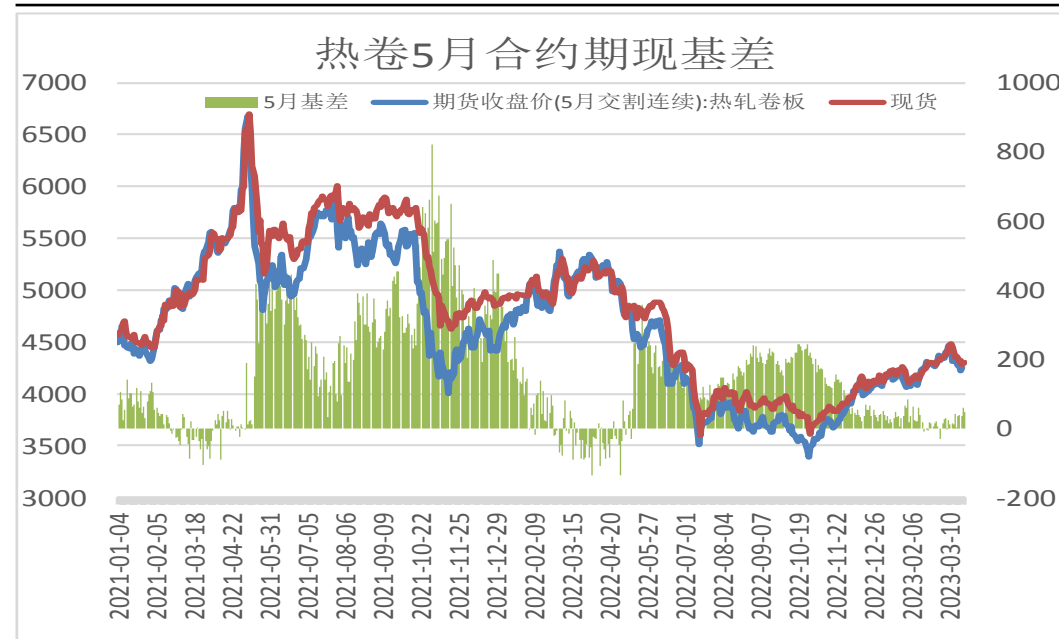
## 本周现货价格下调

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

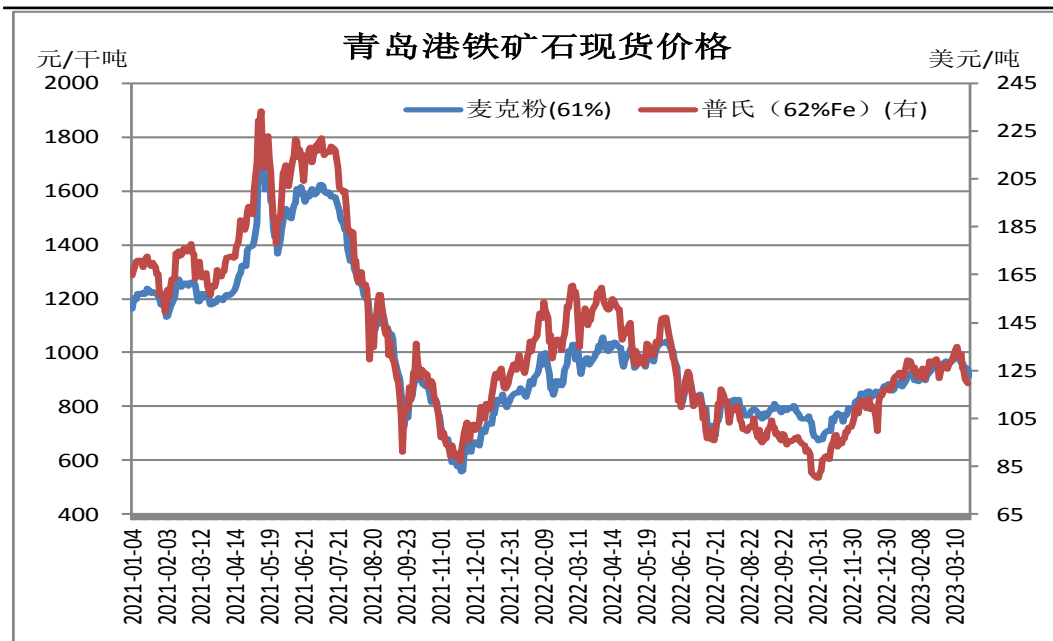


来源:wind 瑞达期货研究院

- 3月24日,上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4250元/吨,周环比-140元/吨;全国均价为4368元/吨,周环比-85元/吨。
- 本周,热卷现货价格强于期货价格,24日基差为47元/吨,周环比+/吨。

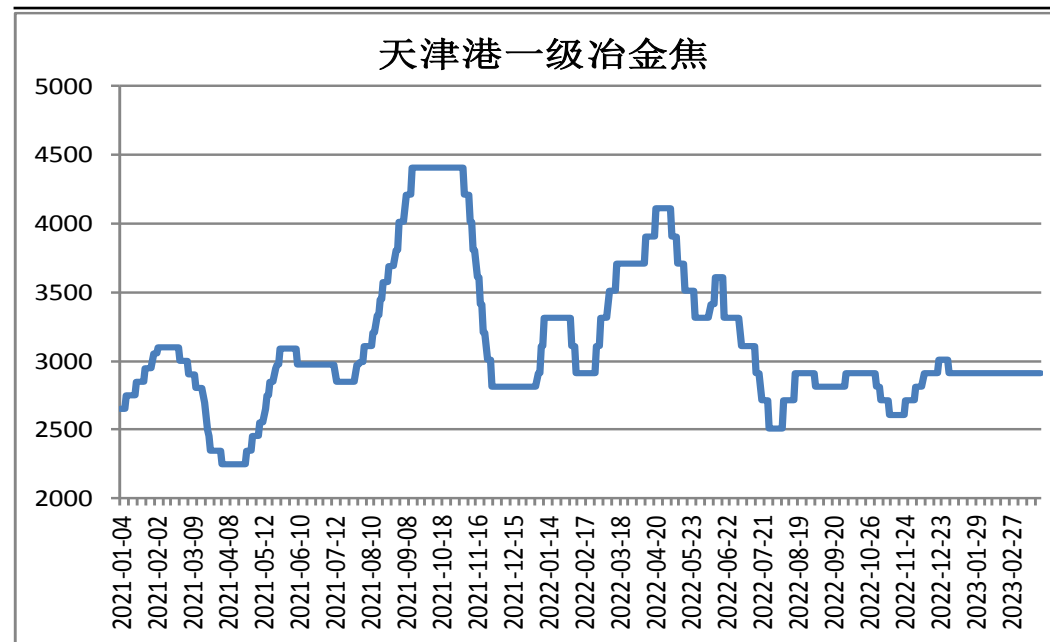
## 本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

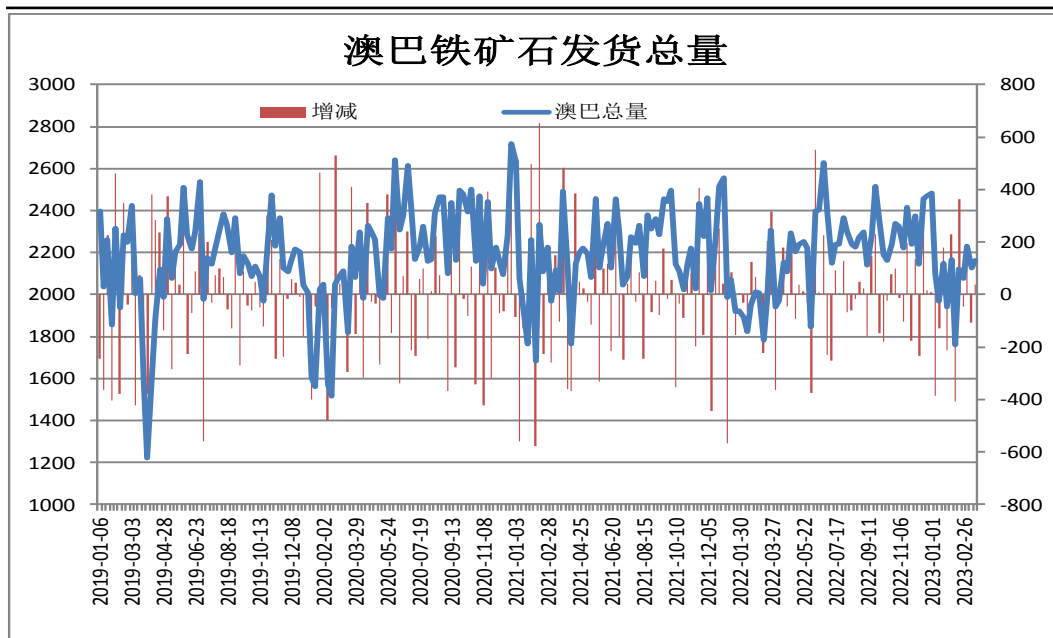


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月24日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报912元/干吨，周环比-51元/干吨。
- 3月24日，天津港一级冶金焦现货报价2910元/吨，周环比+0元/吨。

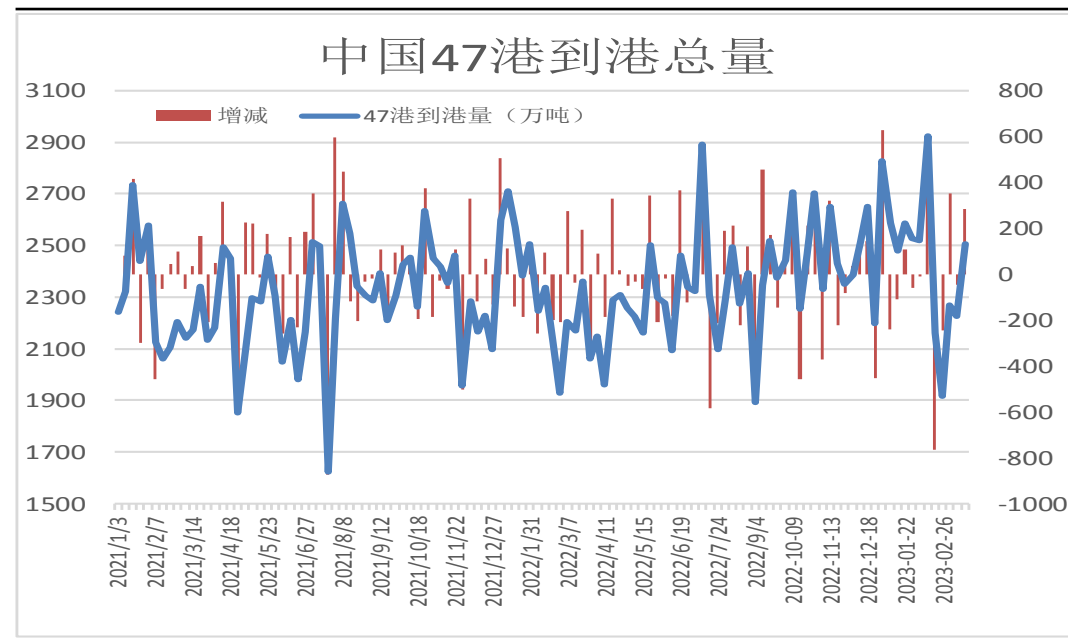
## 本周澳巴铁矿石发运总量减少

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



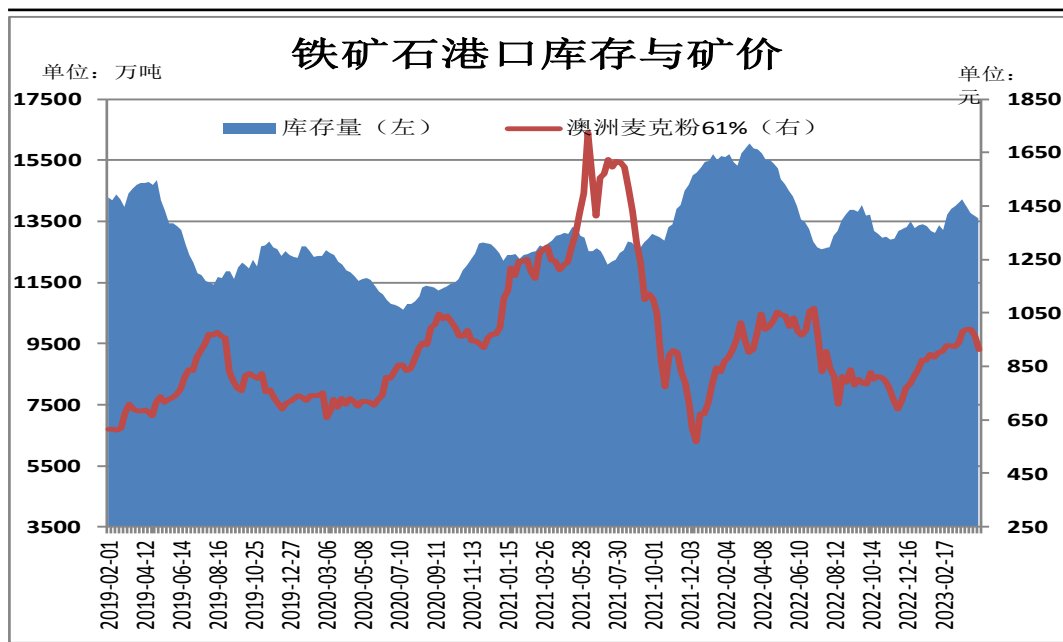
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2405.5万吨，环比减少23.3万吨。
- 3月13日-3月19日中国47港到港总量2508.3万吨，环比增加282.8万吨；中国45港到港总量2333.8万吨，环比增加200.1万吨；北方六港到港总量为1126.8万吨，环比增加79.7万吨。



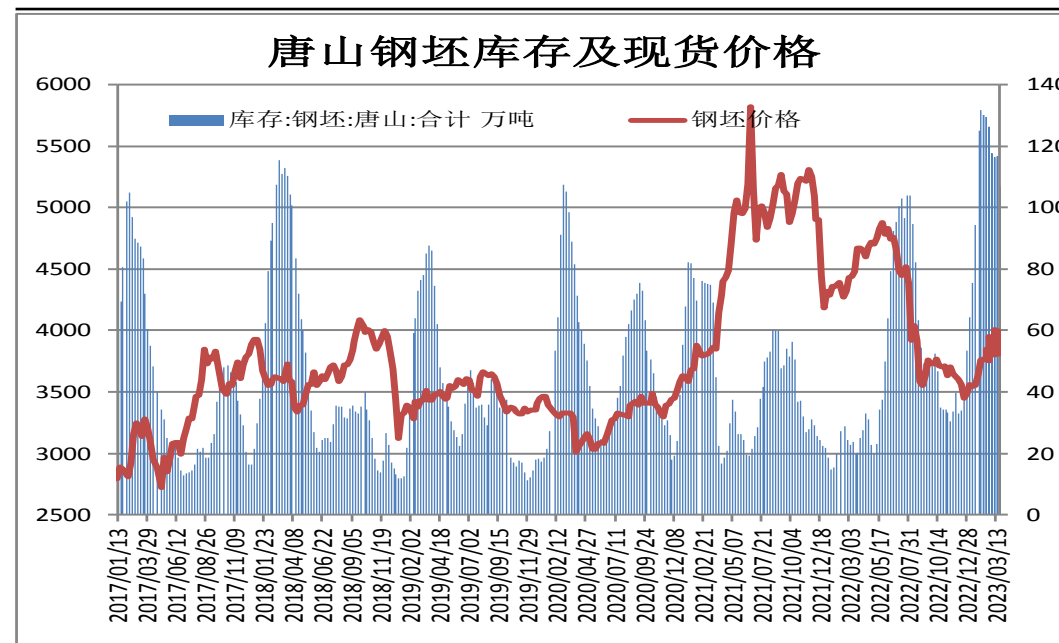
## 本周铁矿石港口库存下滑

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

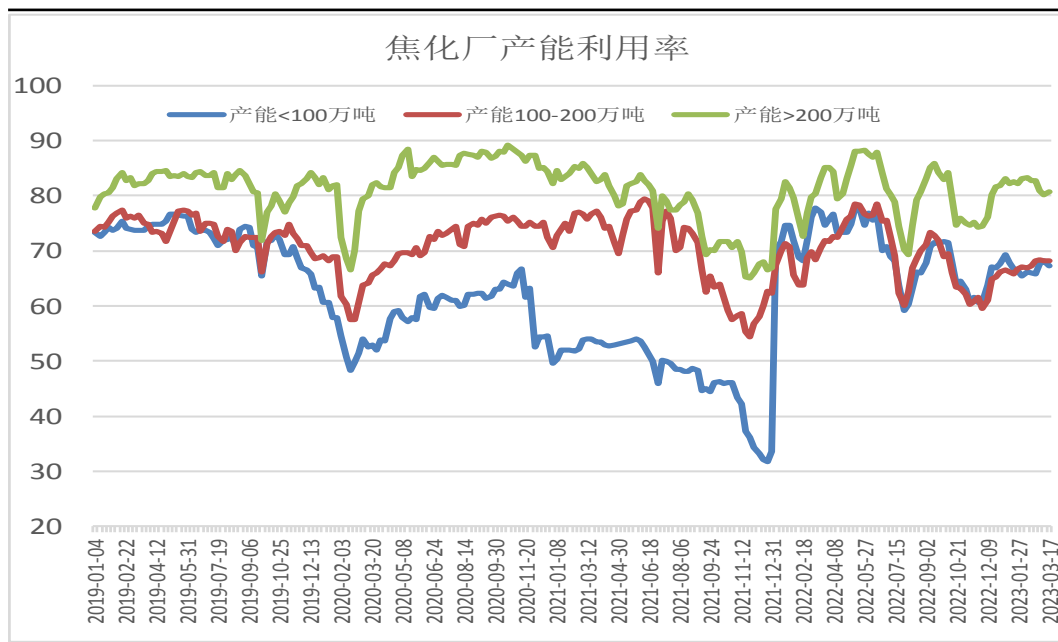


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月24日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13604.66，环比降78.22；日均疏港量303.34增0.03。分量方面，澳矿6420.49降57.32，巴西矿4647.93降92.99；贸易矿7982.81降96.33。（单位：万吨）
- 3月23日，河北唐山钢坯库存量106.85万吨，较上一周-9.72万吨。

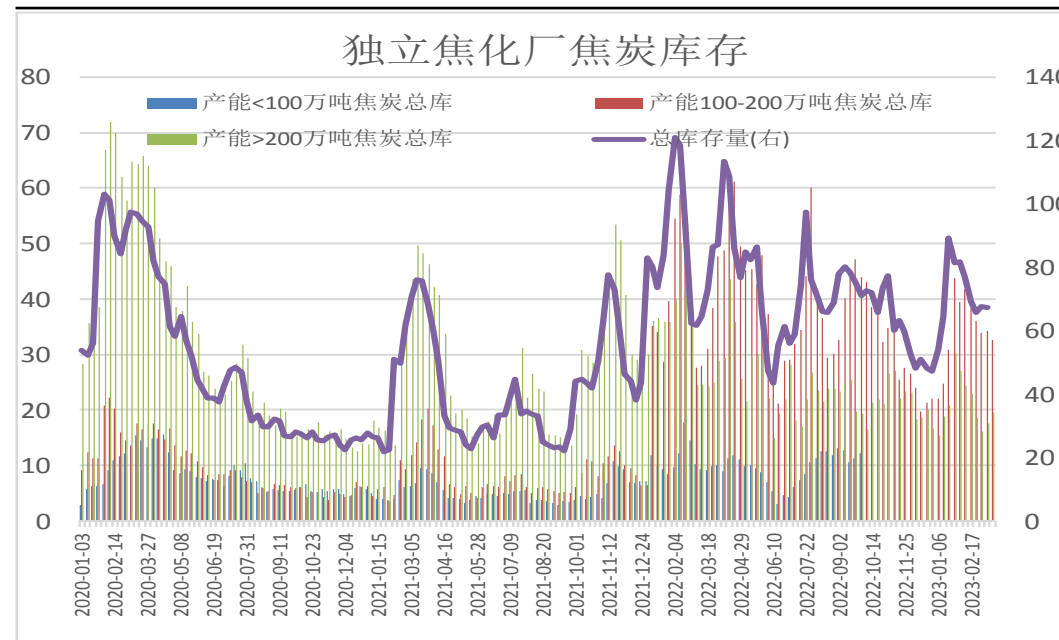
## 本周焦化厂开工率上调，库存减少

图11、焦化厂产能利用率



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、焦化厂焦炭库存

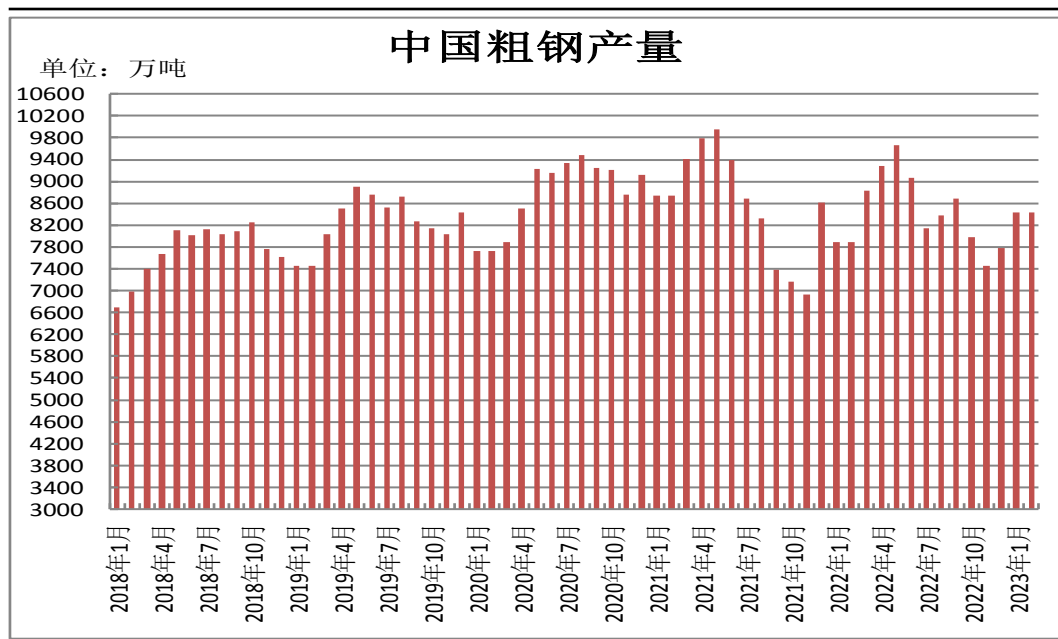


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.2% 增 0.5%；焦炭日均产量66.5 减 0.1，焦炭库存104.3 增 0.1，炼焦煤总库存966.4 减 27.6，焦煤可用天数10.9天 减 0.3 天。

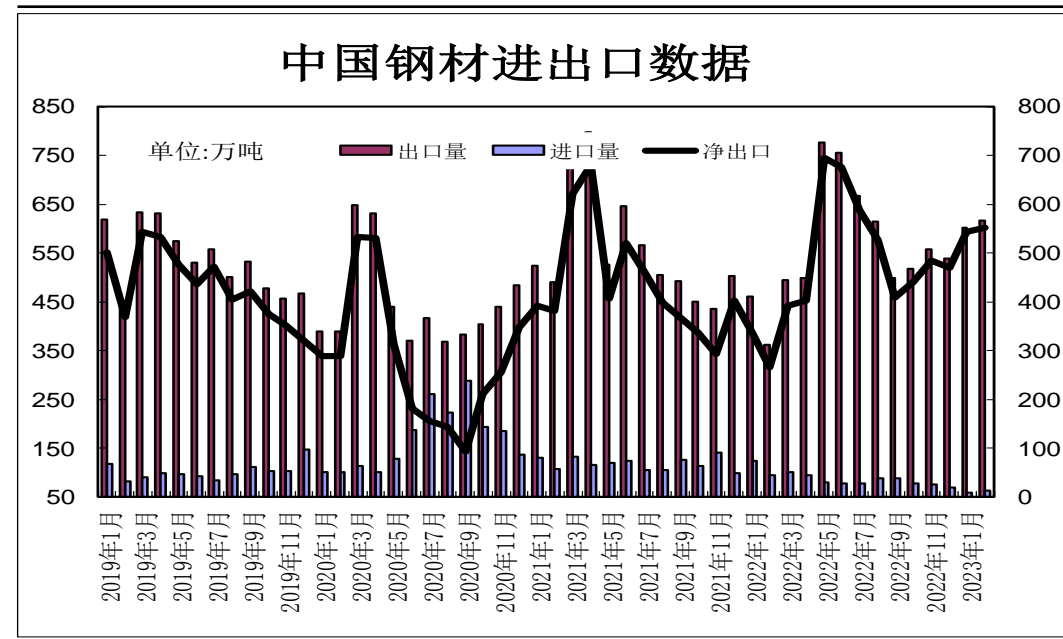
## 供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

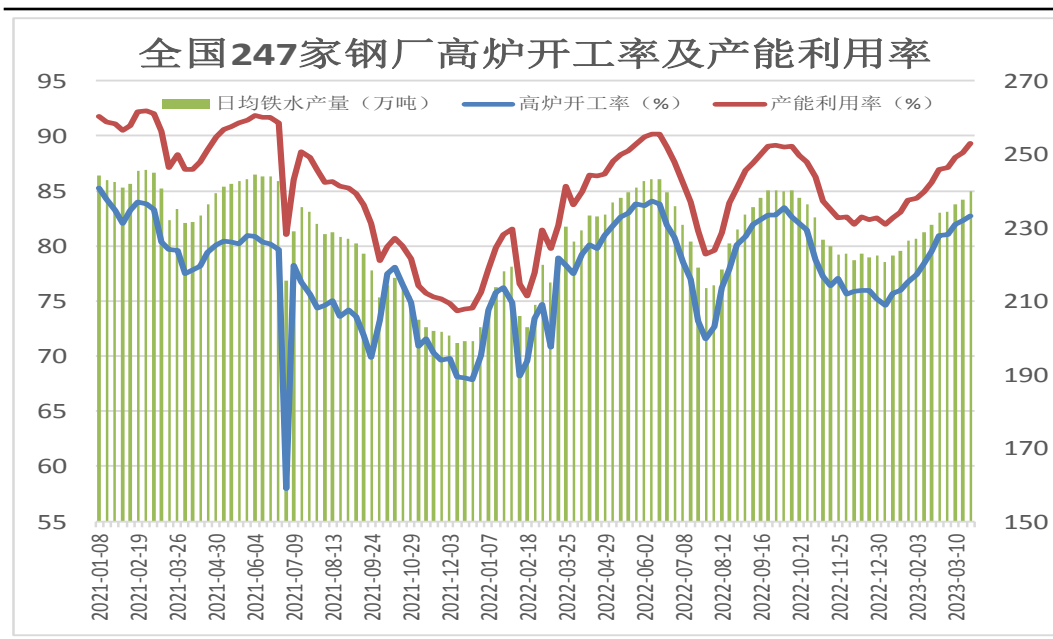


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2023年1-2月中国粗钢日均产量285.93万吨；1-2月中国粗钢产量16870万吨，同比增长5.6%。
- 据海关统计数据 displays，2023年1-2月中国累计出口钢材1219.0万吨，同比增长49.0%，出口单价为1228.7元/吨，较上年同期减少207.2美元/吨。1-2月中国累计进口钢材123.1万吨，同比下降44.2%，进口单价为1742.5美元/吨，较去年同期增加271.3美元/吨。

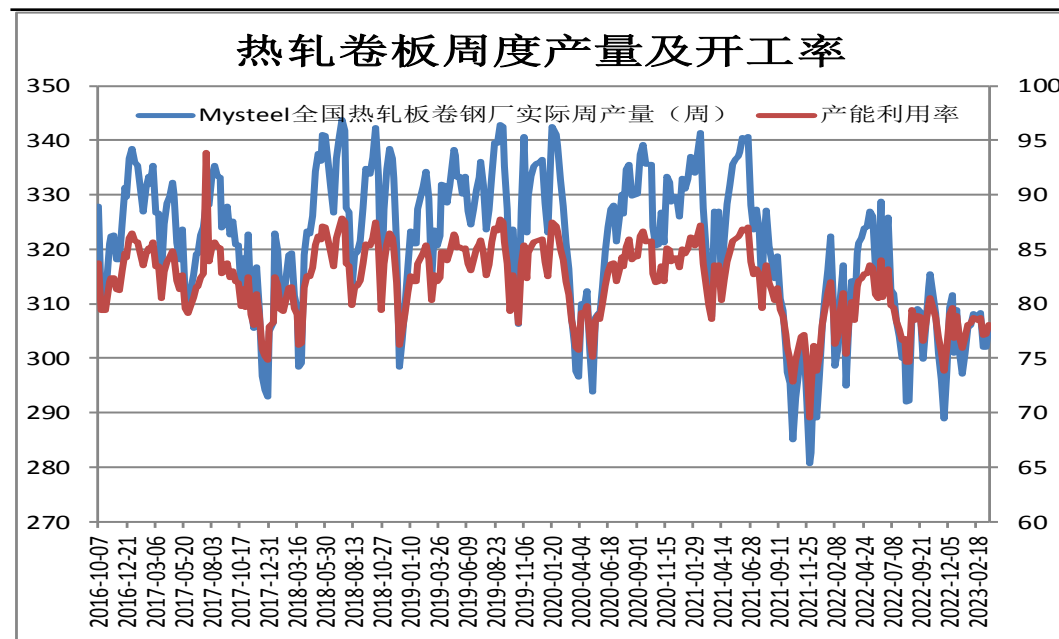
## 供应端——钢厂高炉开工率上调

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

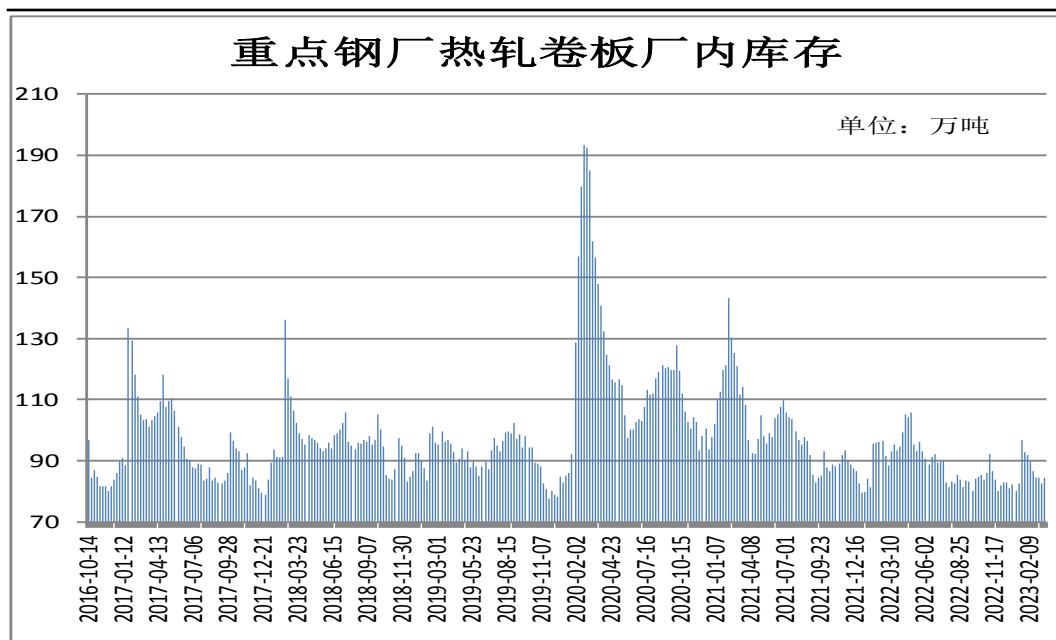


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月24日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.73%，环比上周增加0.44%，同比去年增加4.52%；高炉炼铁产能利用率89.28%，环比增加0.83%，同比增加3.85%。
- 3月23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305.66万吨，较上周增加3.6万吨，较去年同期减少8.5万吨。<sup>12</sup>

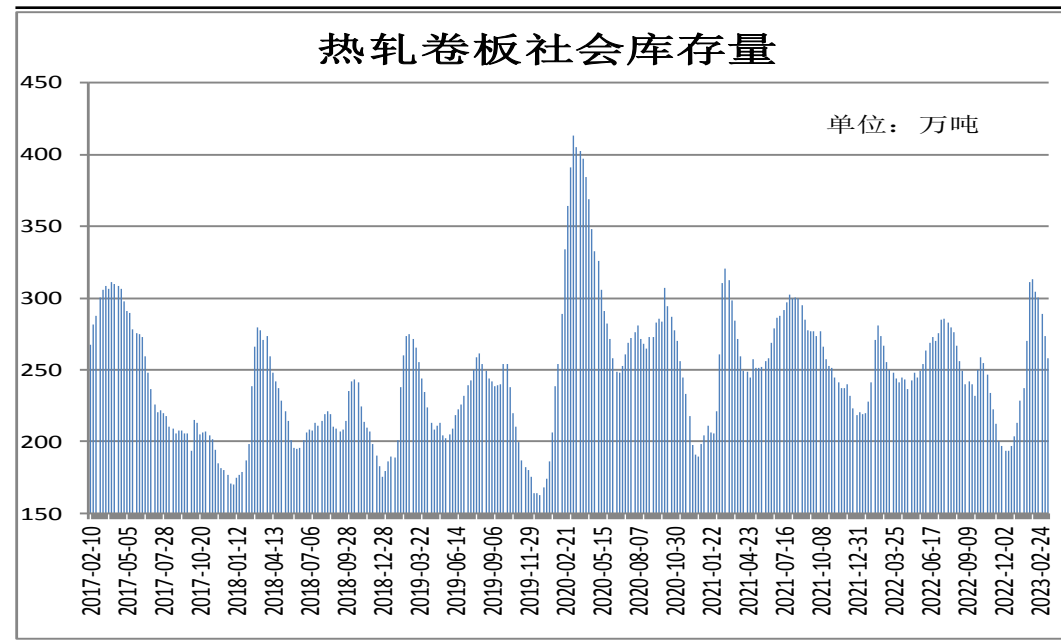
## 供应端——厂内库存&社会库存一增一降

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

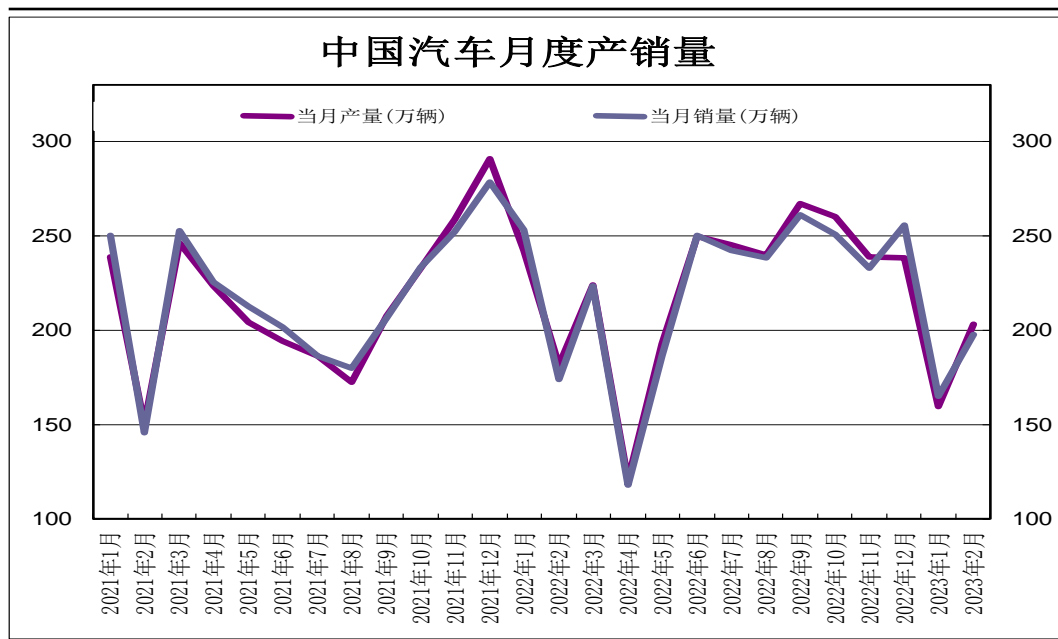


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月23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84.45万吨，较上周增加1.86万吨，较去年同期减少10.73万吨。
- 3月23日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为249.53万吨，较上周减少8.32万吨，较去年同期增加1.3万吨。

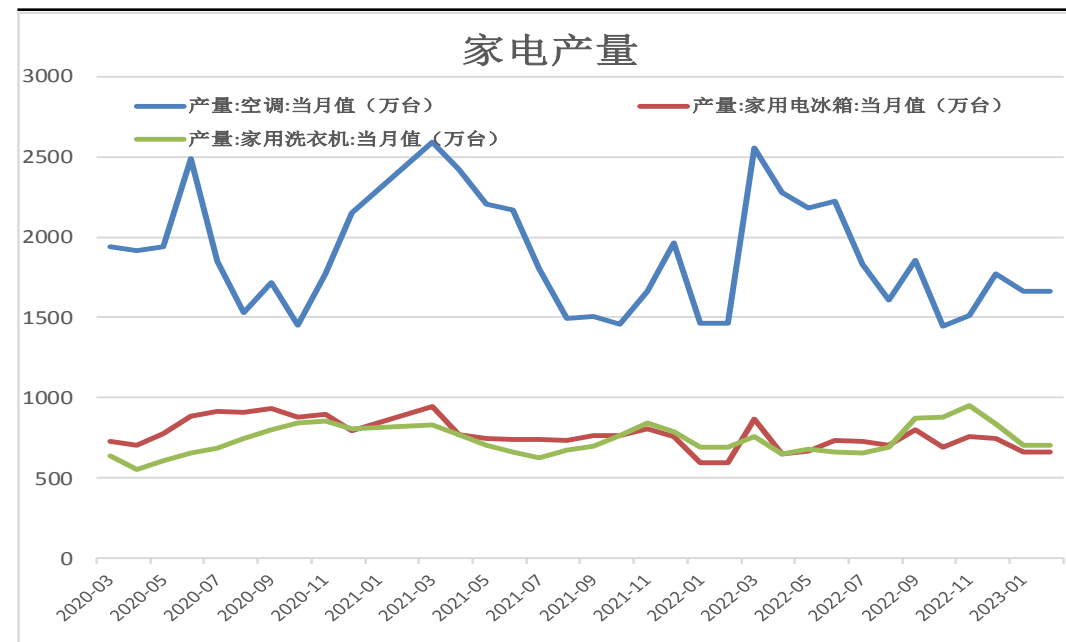
## 需求端——汽车产销量同比增加

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%。
- 2023年1-2月家用空调累计生产3330.5万台，同比+10.8%；1-2月家用冰箱生产1321万台，同比+7.9%；1-2月家用洗衣机生产1408万台，同比+1.8%。

## 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。