

「2023.08.04」

热轧卷板市场周报

乐观渐退库存回升，热卷承压走弱

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

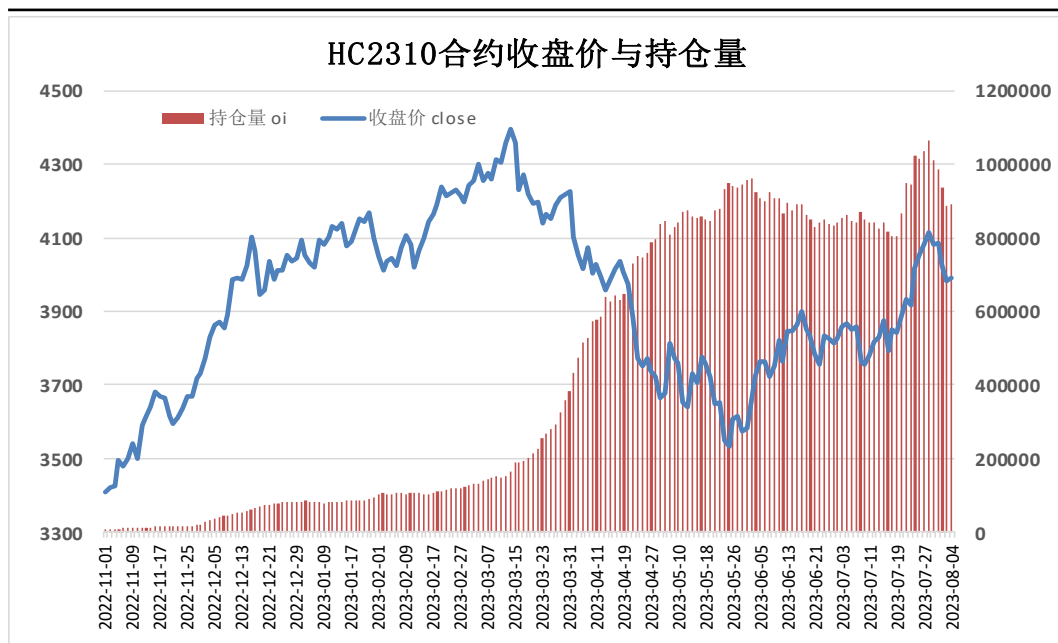


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价减仓下行。近两周热卷期现货价格受利好支撑持续走高，而价格的连续上涨令市场出现恐高心理，高价位成交减弱。随着现货成交量下滑，库存回升并拖累表现需求。另外惠誉将美国长期外币发行人违约评级从AAA下调至AA+，市场寻求避险，打压热卷在内的大宗商品价格。
- ◆ 后市展望：供应端，热卷周度产量由增转降，但仍高于去年同期5万多吨，另外受粗钢平控预期，产量或稳中有降。需求端，当前仍处消费淡季，终端需求表现一般，库存量回升。最后，近期宏观面利好提振的乐观情绪有所减弱，市场关注焦点再度转移至终端需求。操作上建议，HC2310合约3930-4100区间低买高抛，止损参考40元/吨。

本周期货价格震荡走弱

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

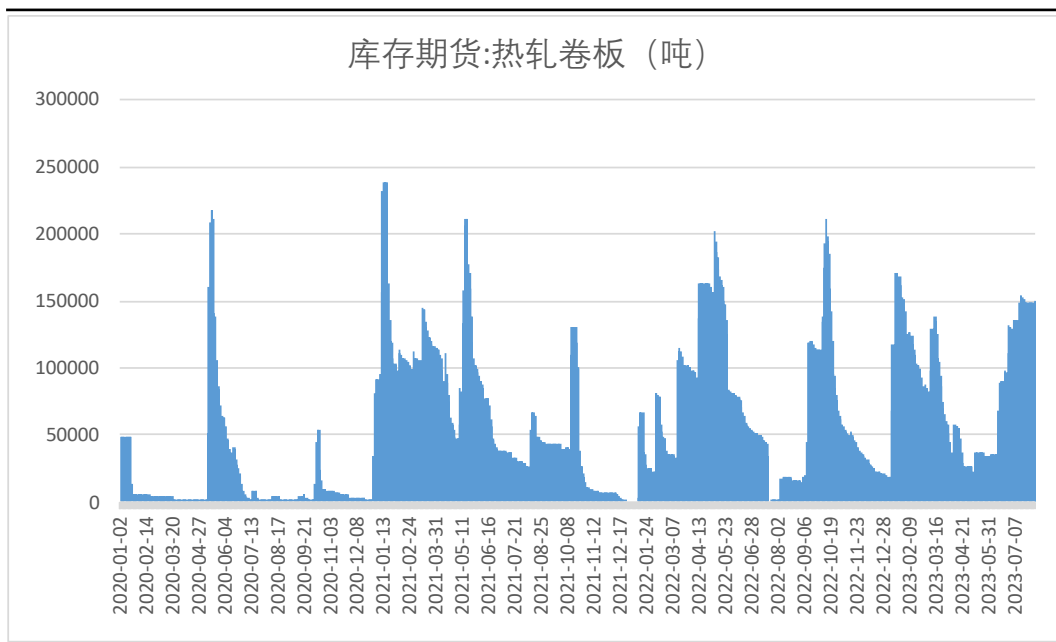


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2310合约震荡走弱。
- 本周，HC2310合约弱于HC2401合约，4日价差为49元/吨，周环比-4元/吨。

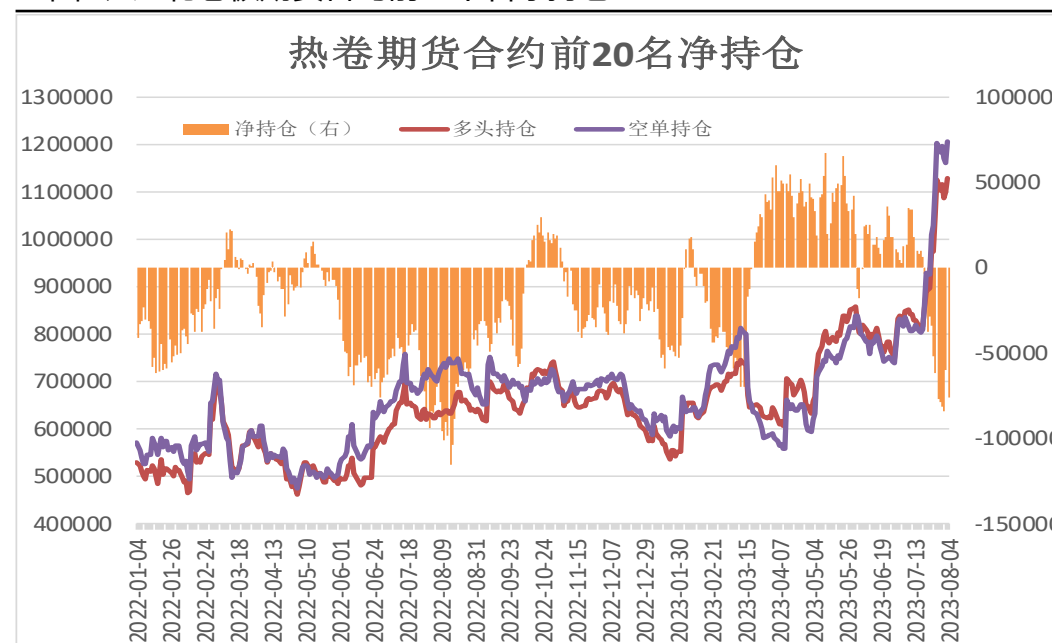
本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净空减少

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

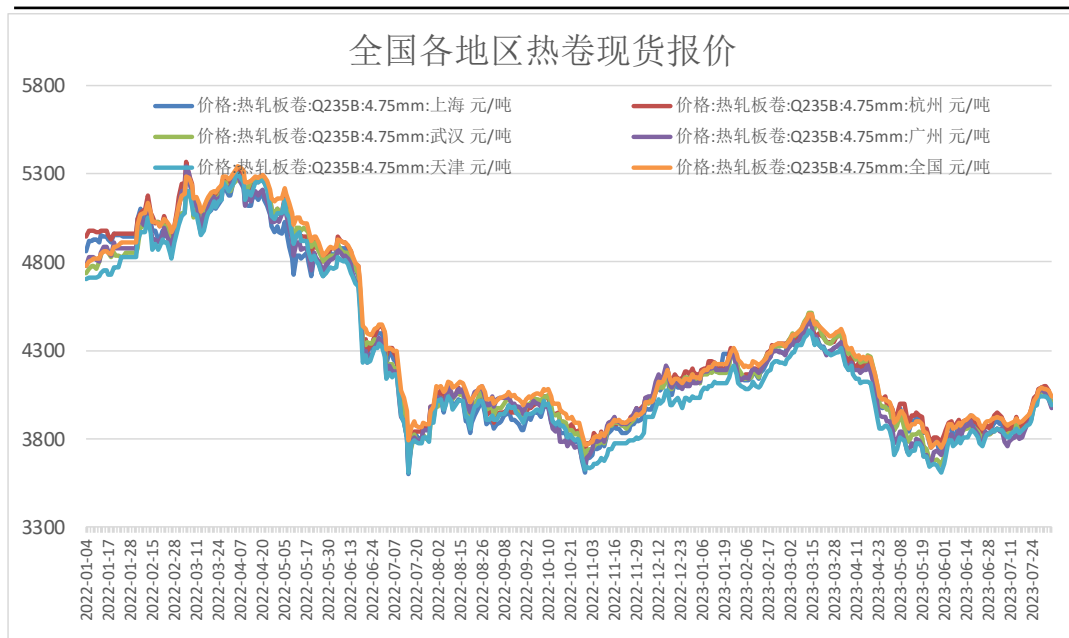


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月4日，上海期货交易所热卷仓单量为150317吨，周环比+1842吨。
- 8月4日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空76524张，较上一周减少296张。

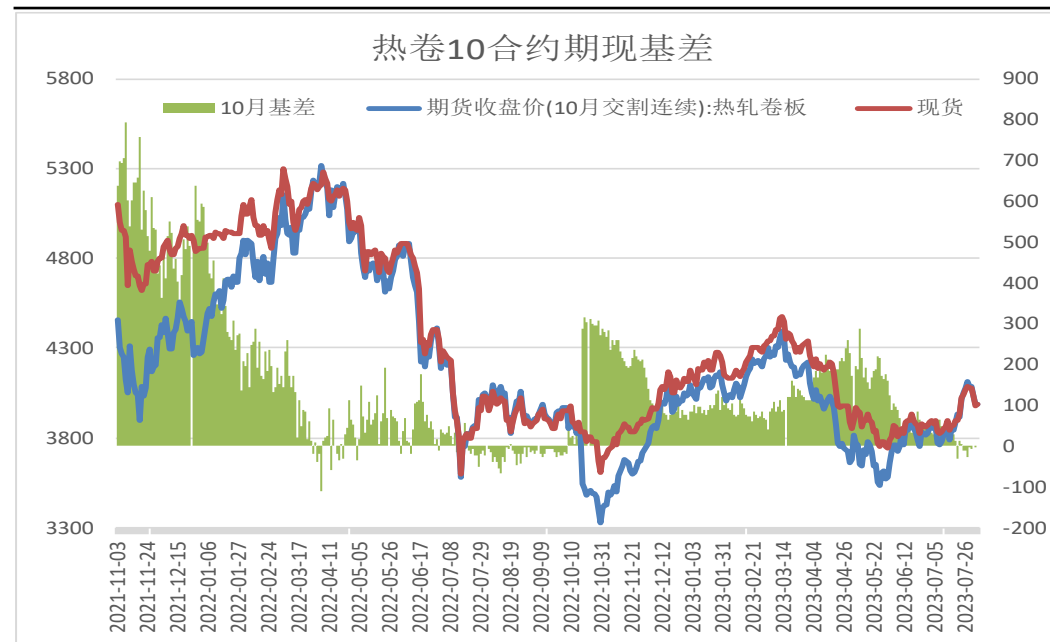
本周现货价格下调

图5、全国各地热轧卷板现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、热轧卷板主力合约期现基差

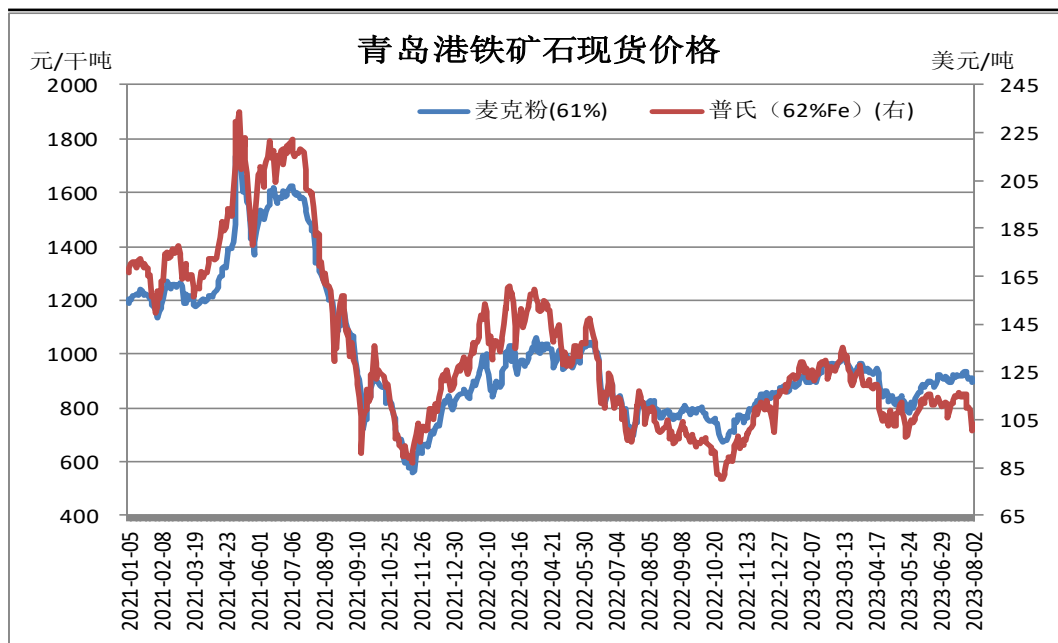


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月4日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3990元/吨, 周环比-100元/吨; 全国均价为4056元/吨, 周环比-31元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 4日基差为0元/吨, 周环比+27元/吨。

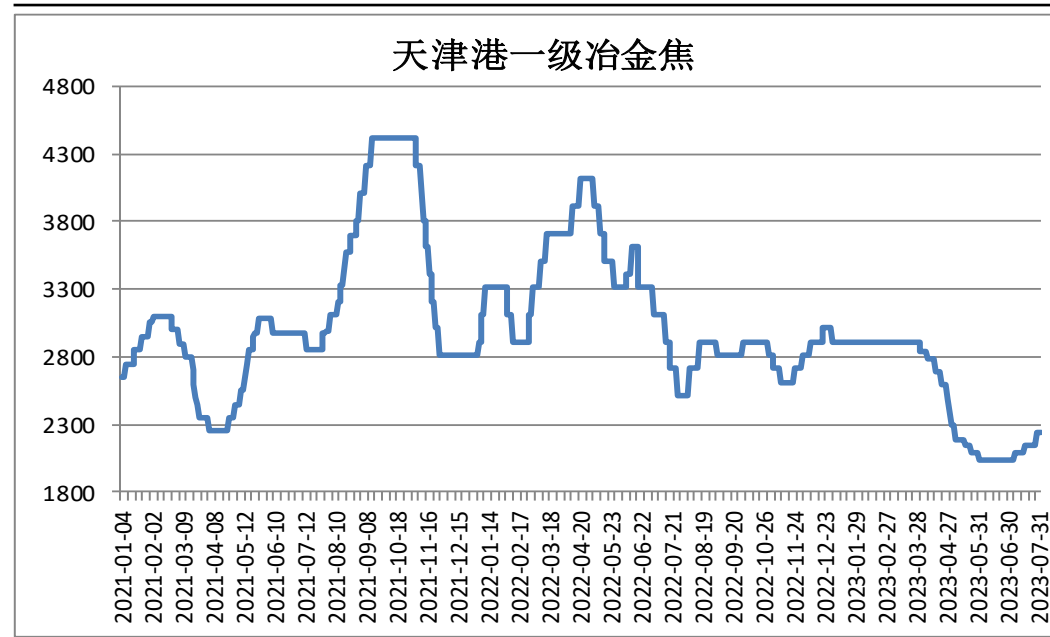
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格上调

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

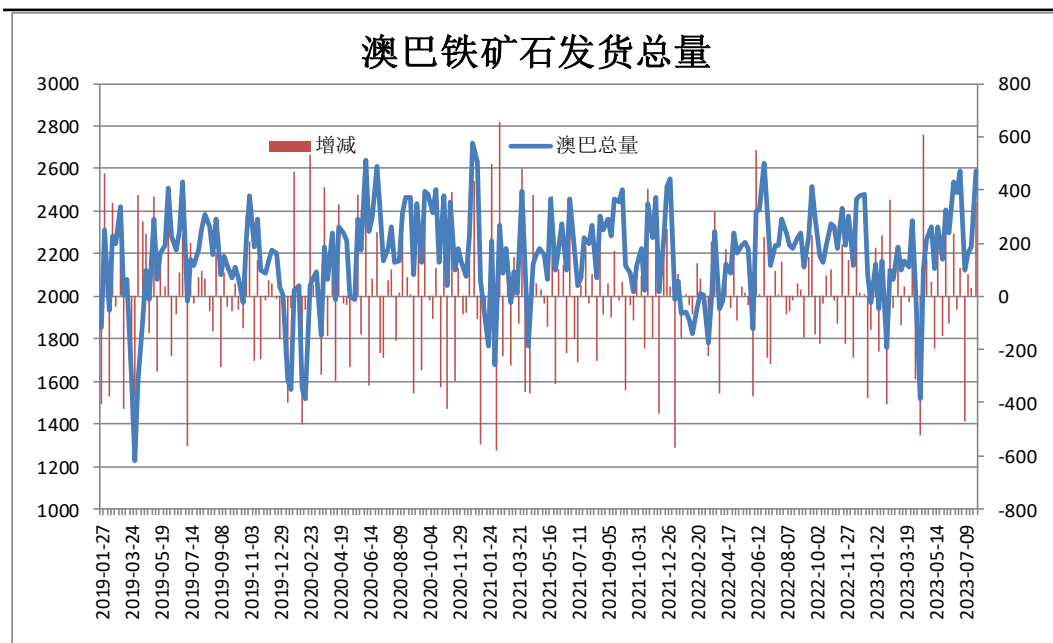


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月4日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报897元/干吨，周环比-11元/干吨。
- 8月4日，天津港一级冶金焦现货报价2240元/吨，周环比+100元/吨。

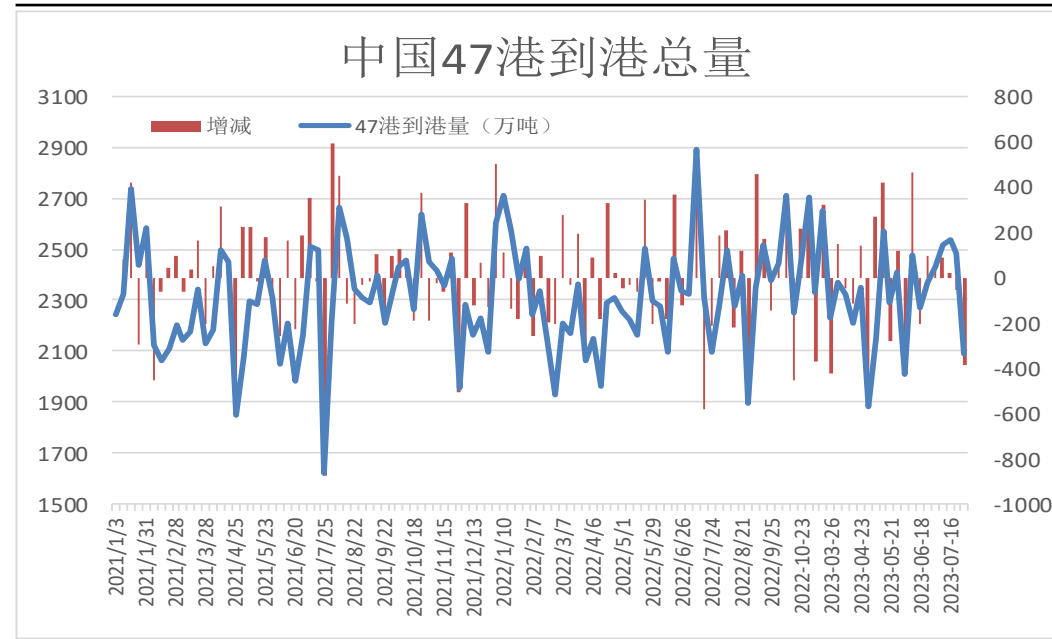
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

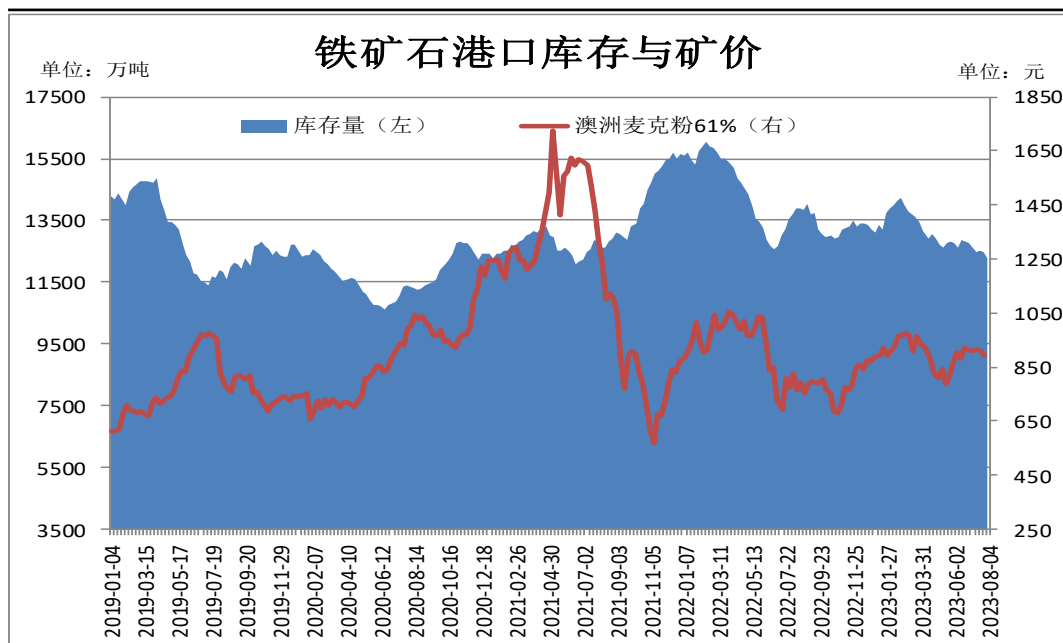


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计, 本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2665.7万吨, 环比增加223.4万吨。
- 7月24日-7月30日中国47港到港总量2090.3万吨, 环比减少390.4万吨; 中国45港到港总量2033.8万吨, 环比减少295.5万吨; 北方六港到港总量为967.8万吨, 环比减少101.1万吨。

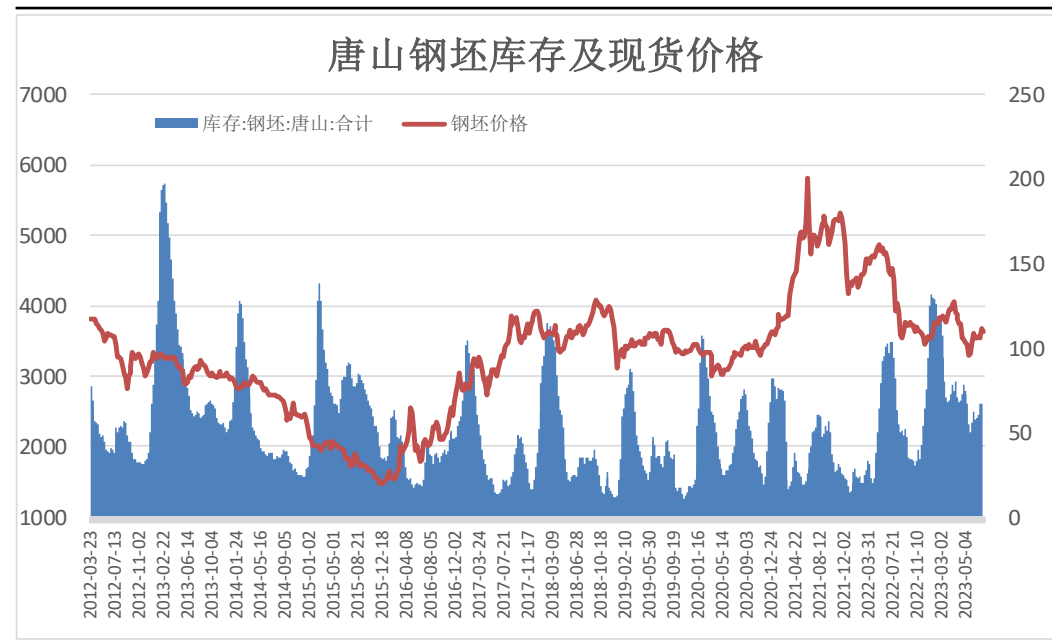
本周铁矿石港口库存下滑

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

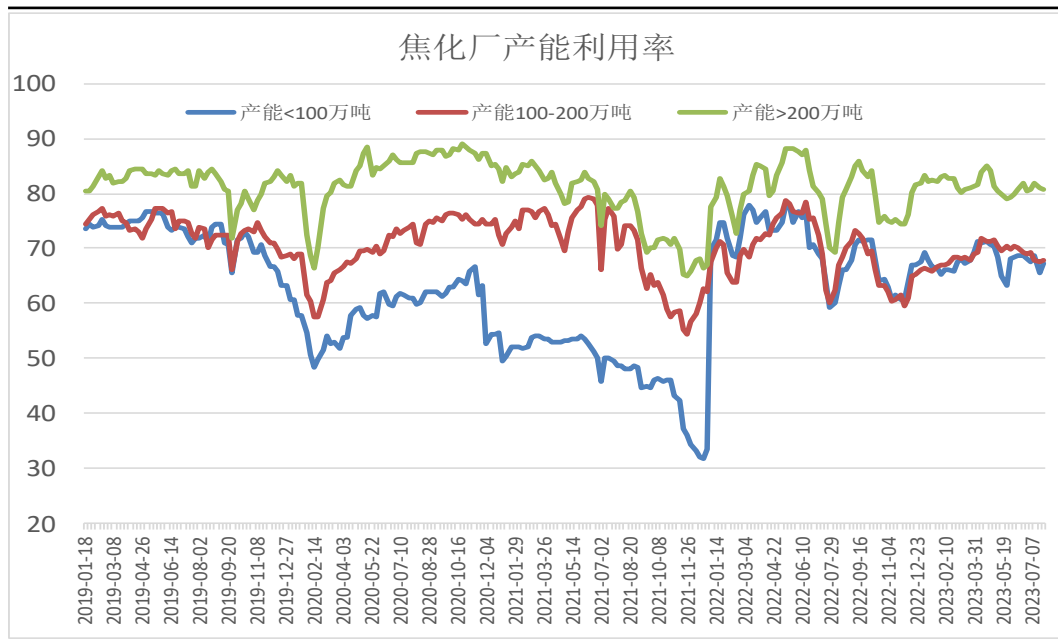


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月4日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12290.36，环比降161.60；日均疏港量300.75降12.98。分量方面，澳矿5450.38降186.11，巴西矿4544.19增97.12；贸易矿7569.52降149.24（单位：万吨）
- 8月3日，河北唐山钢坯库存量为67.25万吨，较上一周增加0.57万吨。

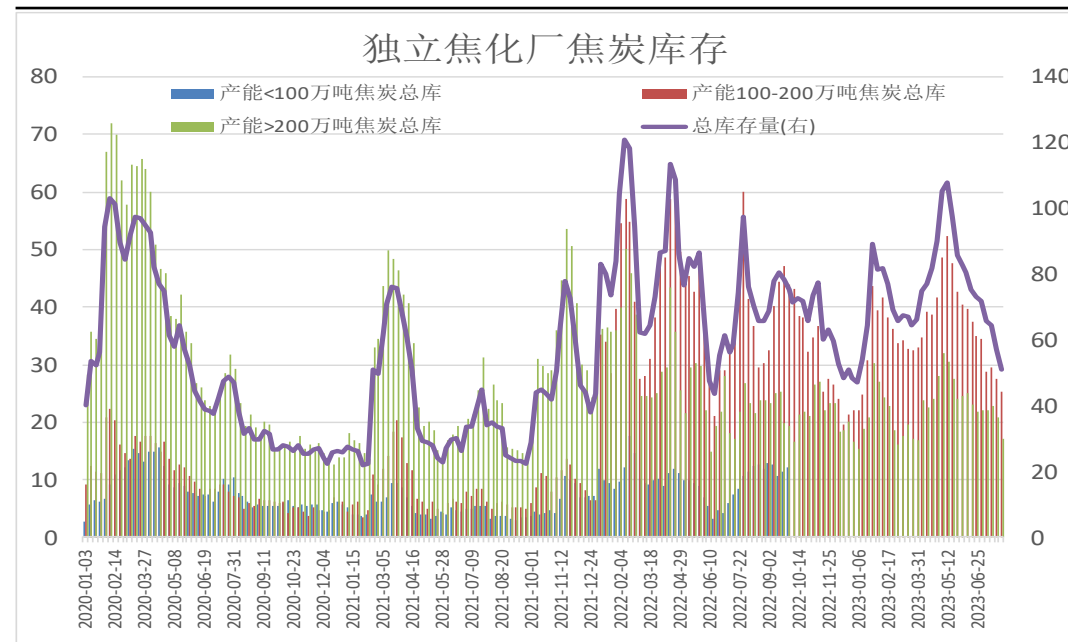
本周焦化厂产能利用率上调，库存增加

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

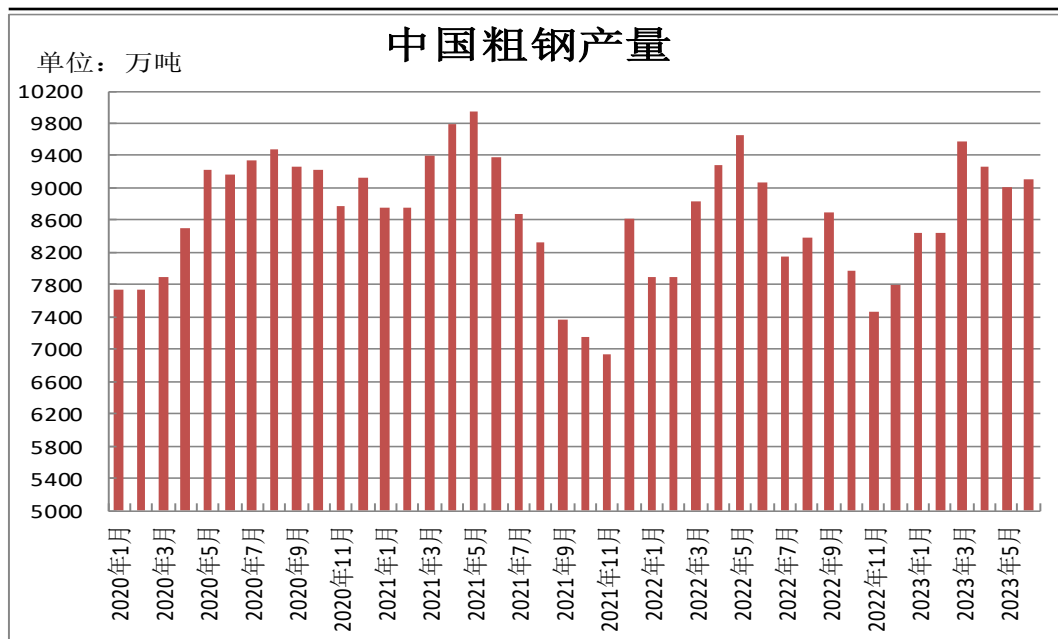


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.3% 增 1.0%；焦炭日均产量68.5 增 0.9，焦炭库存73.1 增 4.1，炼焦煤总库存897.0 增 16.7，焦煤可用天数9.8天 增 0.1 天。

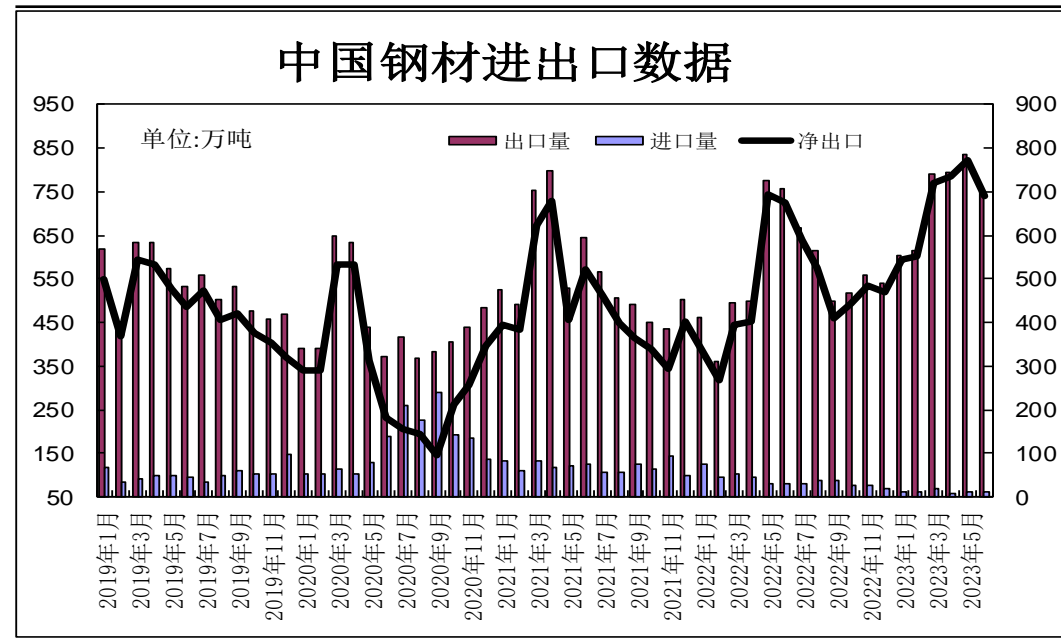
供应端——6月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

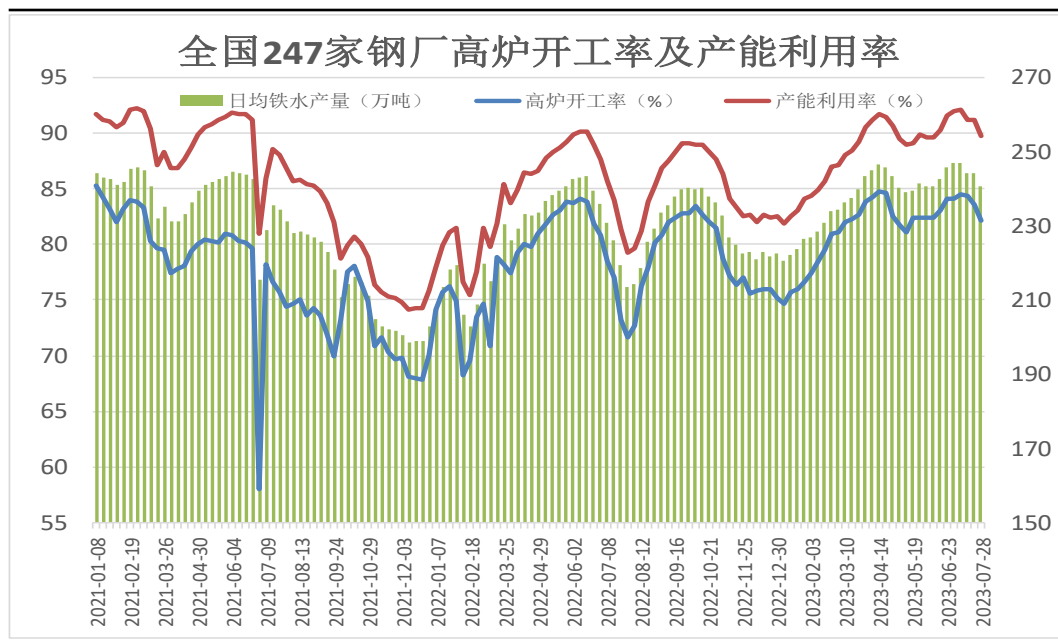


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年6月，中国粗钢产量9111万吨，同比增长0.4%；1-6月，中国粗钢产量53564万吨，同比增长1.3%。
- 据海关统计数据显示，2023年6月中国出口钢材750.8万吨，较上月减少84.8万吨；1-6月累计出口钢材4358.3万吨，同比增长31.3%。6月中国进口钢材61.2万吨，较上月减少1.9万吨；1-6月累计进口钢材374.1万吨，同比下降35.2%。

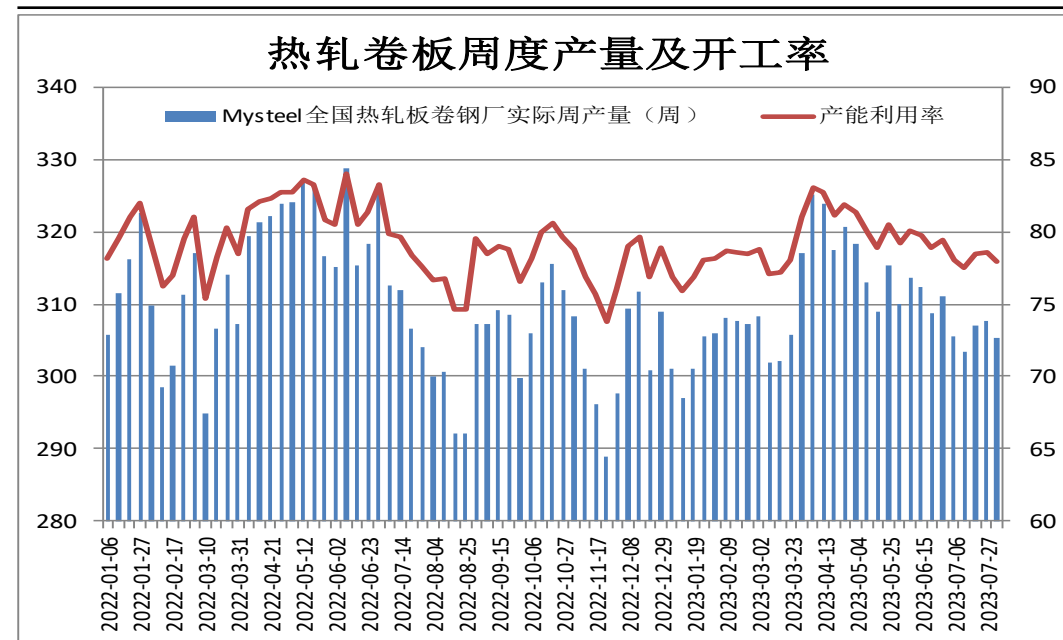
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

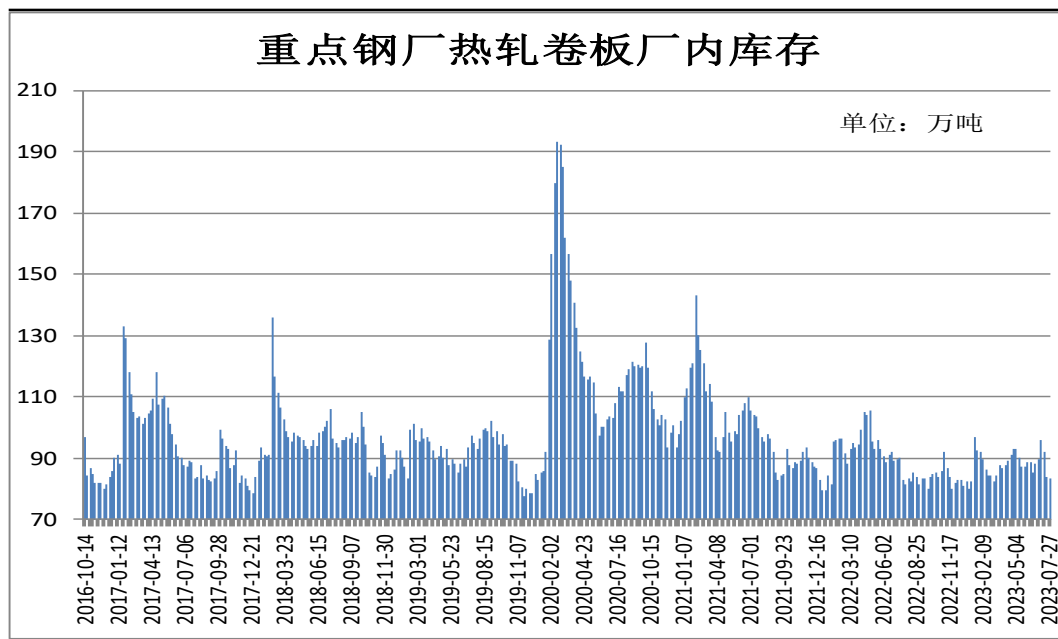


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月4日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.36%，环比上周增加1.22个百分点，同比去年增加10.66个百分点；高炉炼铁产能利用率90.05%，环比增加0.23个百分点，同比增加10.45个百分点。
- 8月3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305.26万吨，较上周减少2.33万吨，较去年同期增加5.3万吨。¹²

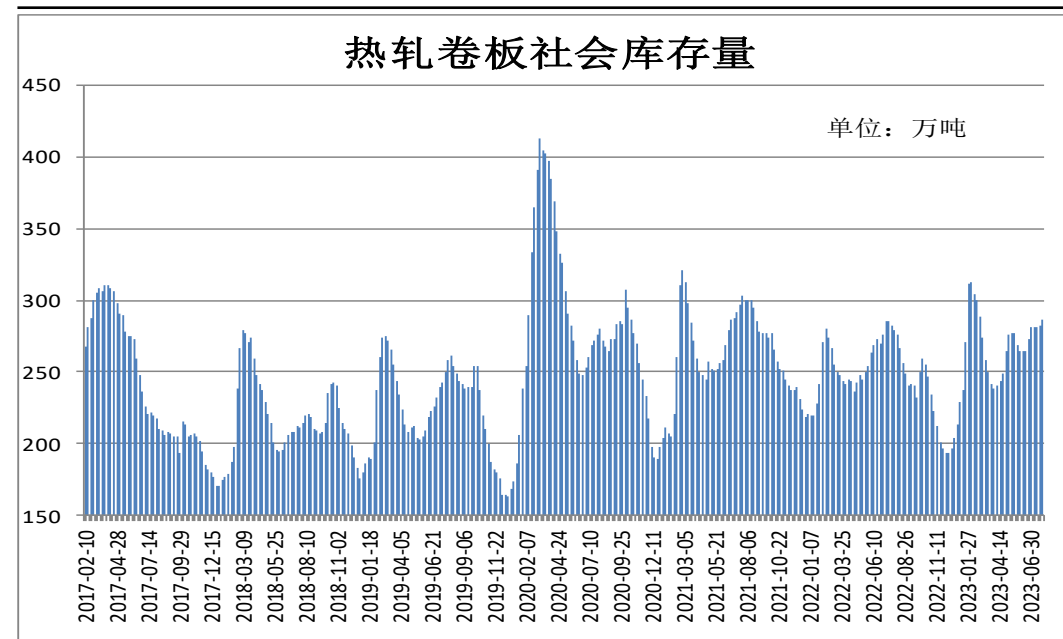
供应端——厂内库存&社会库存一降一增

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

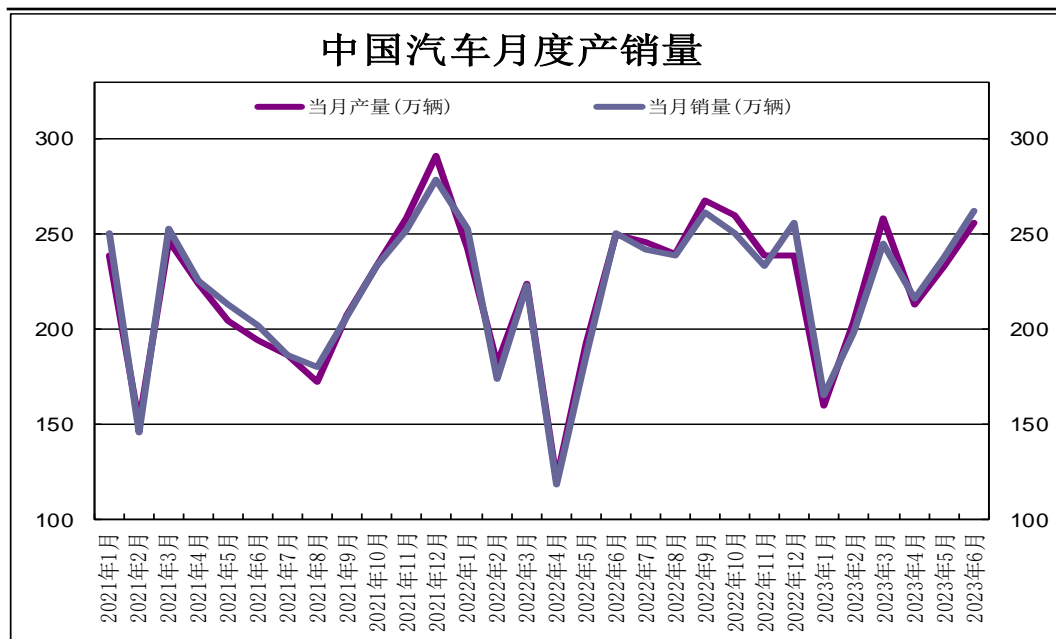


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月3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83.5万吨，较上周减少0.43吨，较去年同期增加2.05万吨。
- 8月3日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为286.73万吨，较上周增加4.14万吨，较去年同期增加7.38万吨。

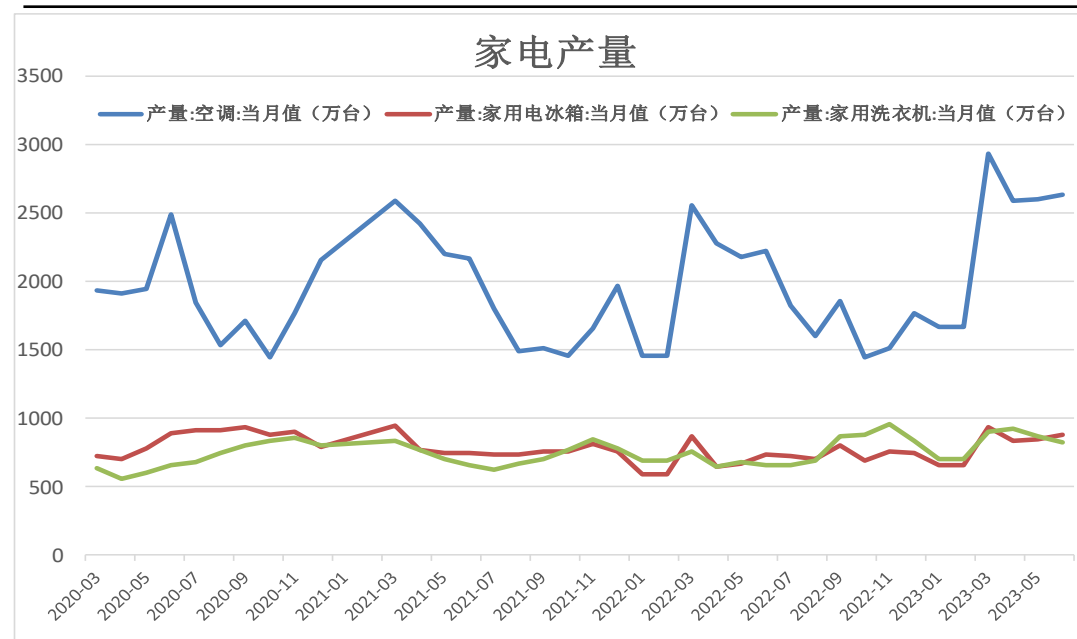
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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6月，我国汽车产销分别完成256.1万辆和262.2万辆，同比分别增长2.5%和4.8%。其中，新能源汽车产销分别完成78.4万辆和80.6万辆，同比分别增长32.8%和35.2%。
- 2023年1-6月家用空调累计生产14059.91万台，同比+16.6%；1-6月家用冰箱生产4738.65万台，同比+13.3%；1-6月家用洗衣机生产4913.01万台，同比+20.5%。

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。