

「2024.04.19」

热轧卷板市场周报

炉料保持上涨势头，热卷期价延续反弹

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



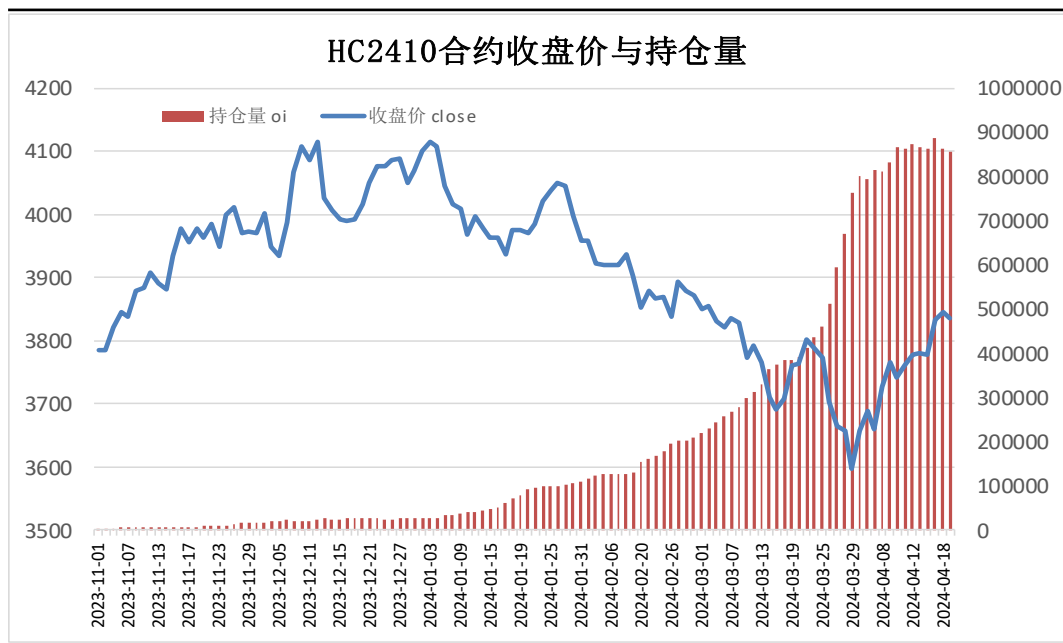
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ 本周热卷期价继续反弹。热卷终端备货意愿仍较弱，基本按需低价采购为主，但炉料持续走高，炼钢成本继续上调，对热卷期现货价格构成支撑。国内焦炭第一轮提涨落地进一步提振市场信心，市场预估焦企将发起第二轮提涨，另外铁矿石在需求增加预期支撑下也大幅上调现货报价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量小幅提升，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，政策性利好和炼钢成本提升，对板材价格构成支撑。
- ◆ 操作策略：HC2410合约回调择机做多，注意风险控制。

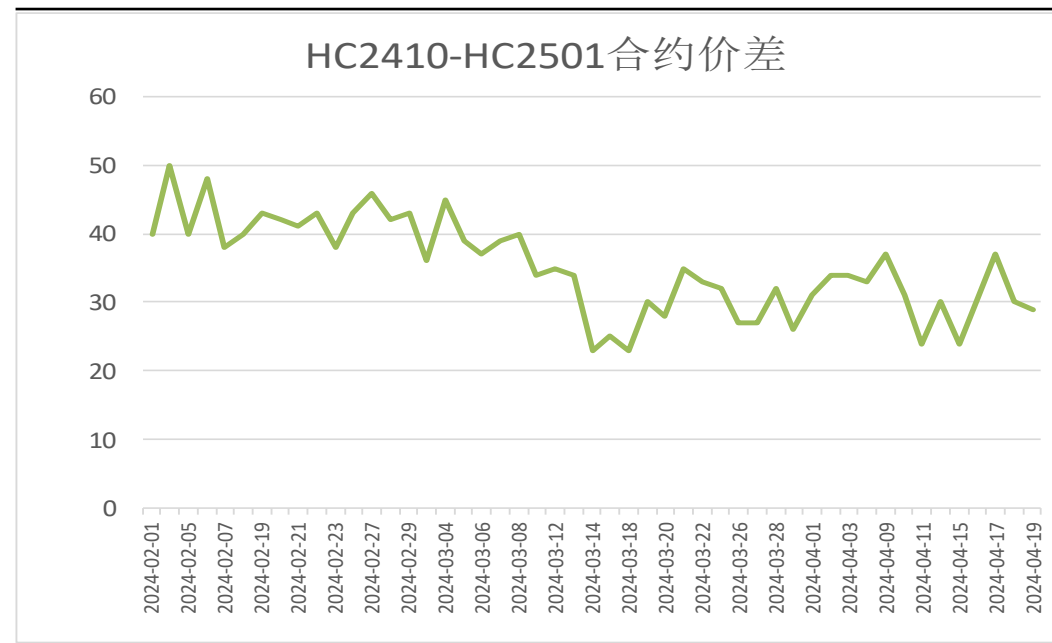
本周期货价格继续走高

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

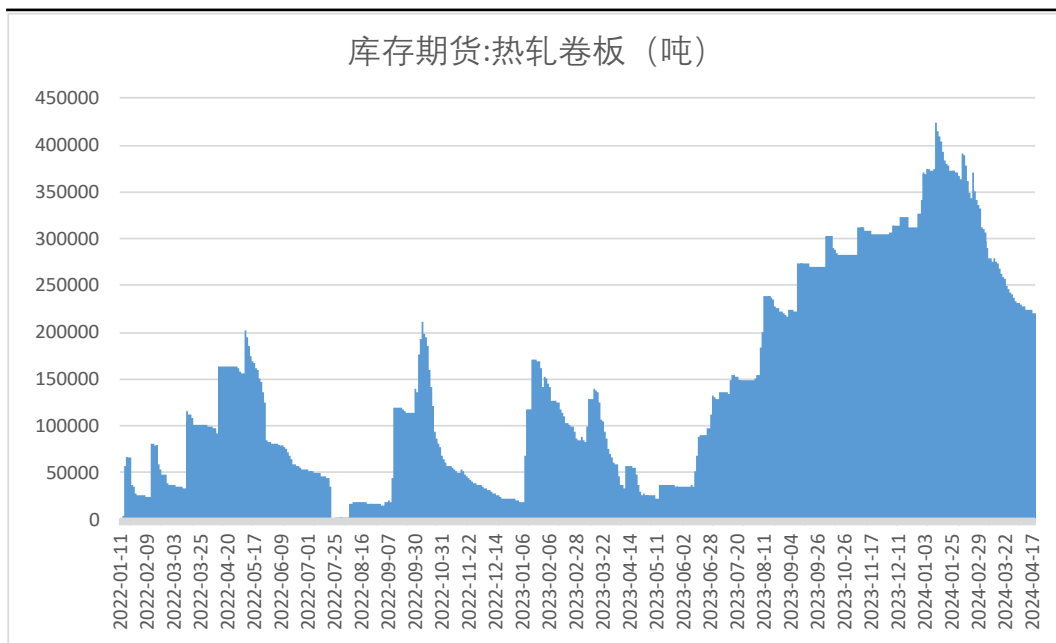


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2410合约继续走高。
- 本周，HC2405合约弱于HC2410合约，19日价差为29元/吨，周环比-1元/吨。

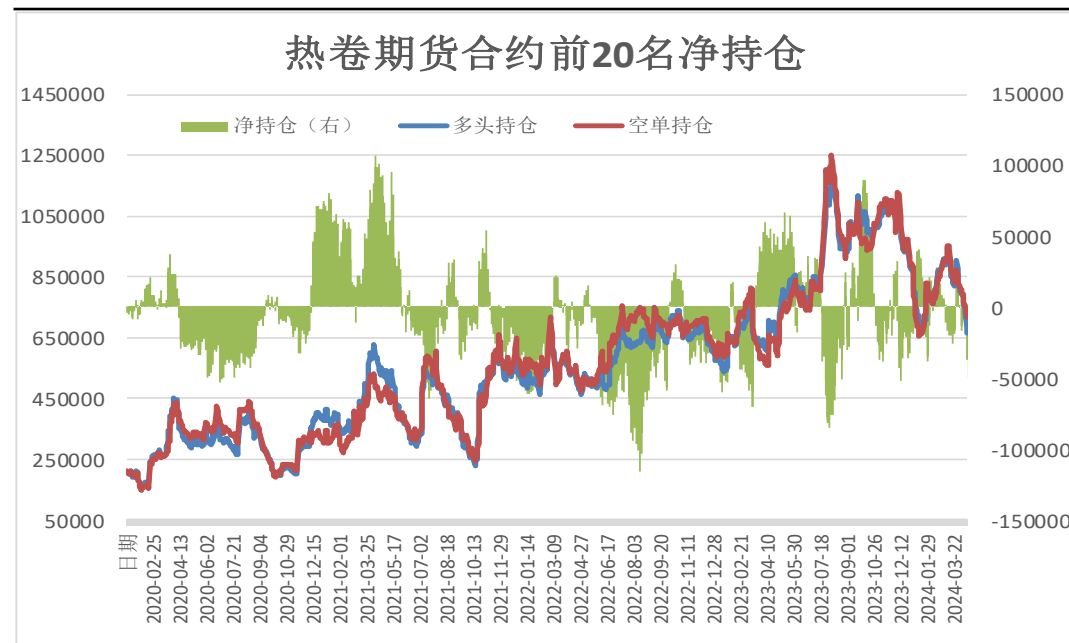
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空增加

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

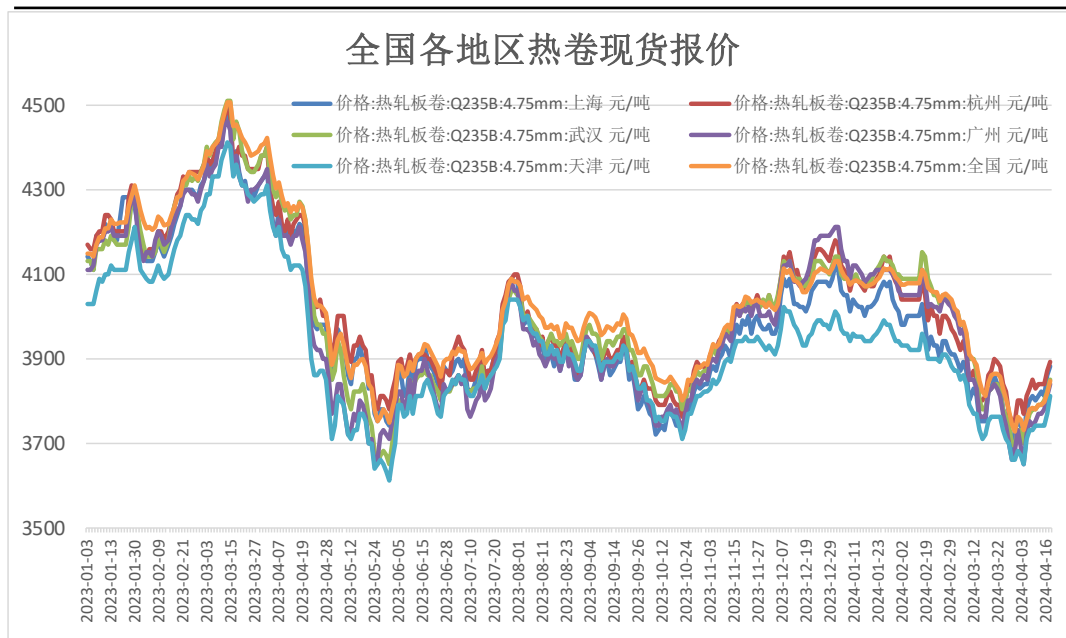


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月19日，上海期货交易所热卷仓单量为219513吨，周环比-5068吨。
- 4月19日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空49711张，较上一周+53443张。

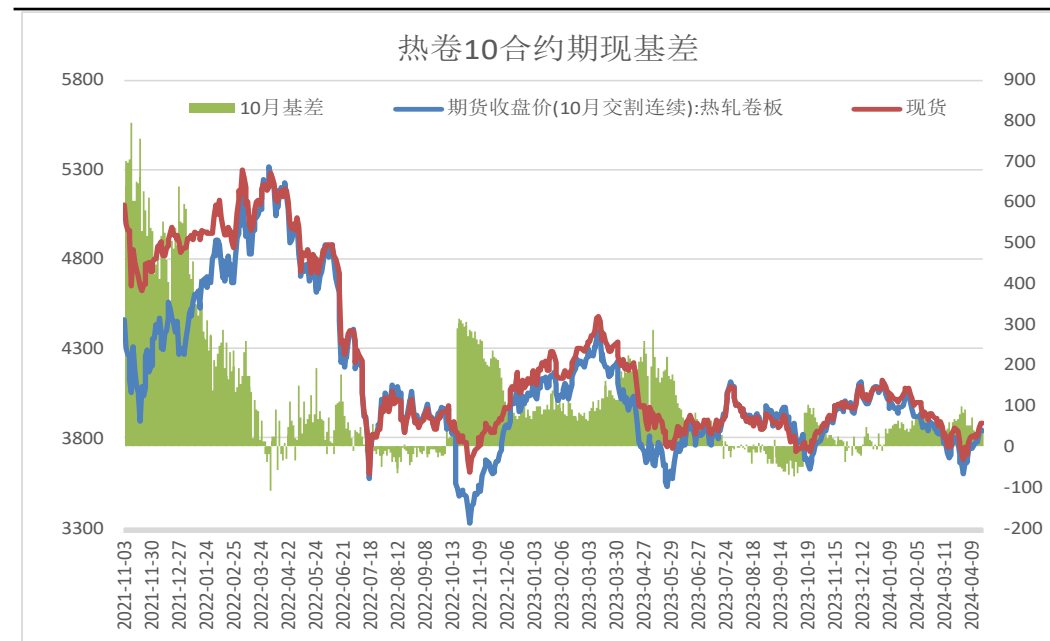
本周现货价格上调

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

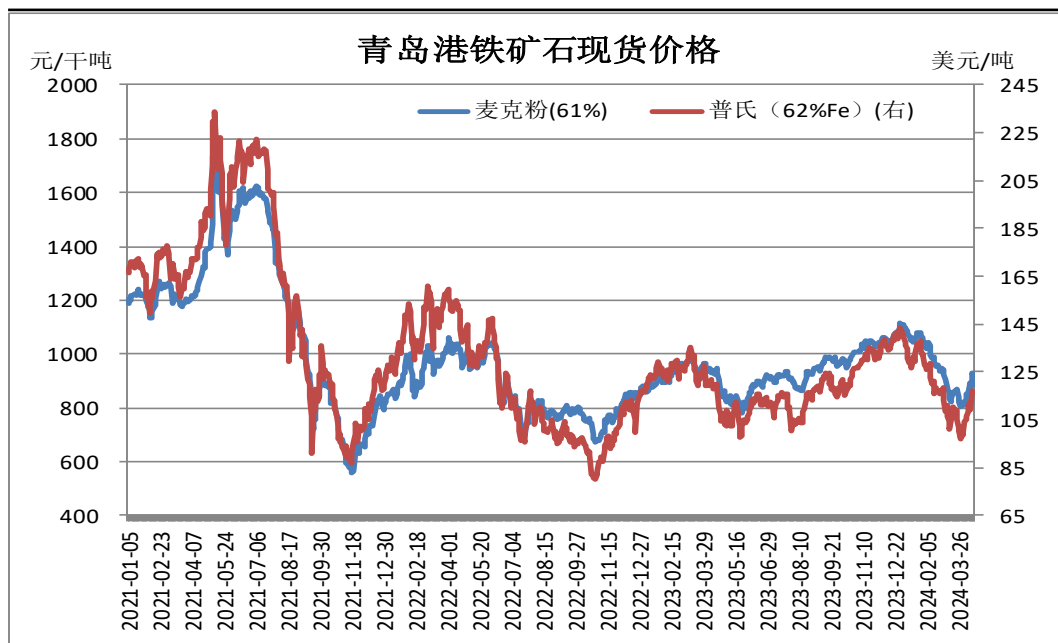


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月19日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3880元/吨，周环比+80元/吨；全国均价为3850元/吨，周环比+59元/吨。
- 本周，热卷现货价格强于期货价格，19日基差为45元/吨，周环比+24元/吨。

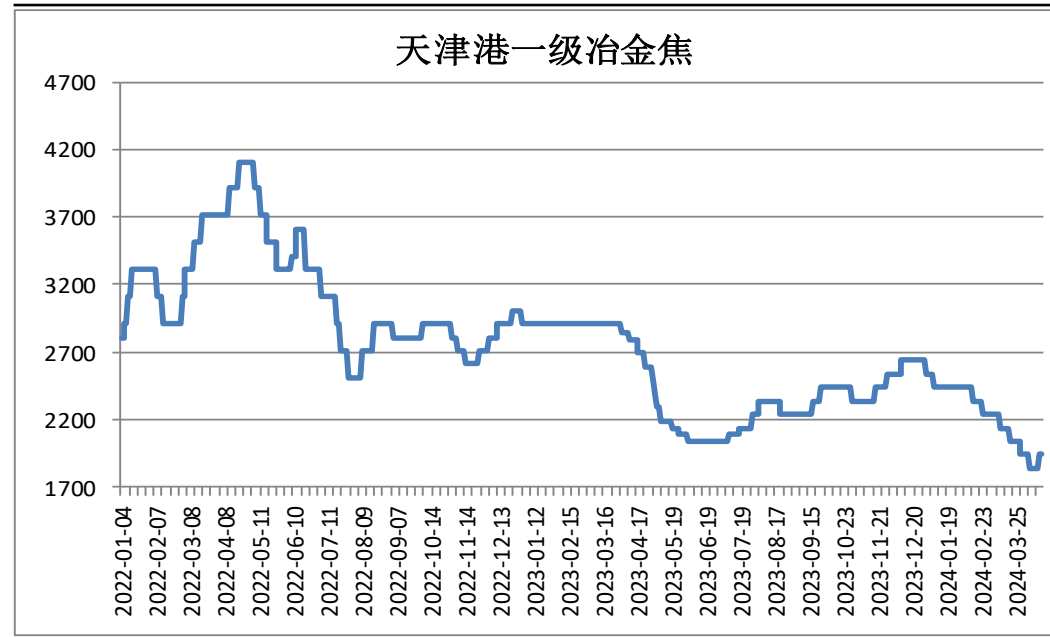
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格上调

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

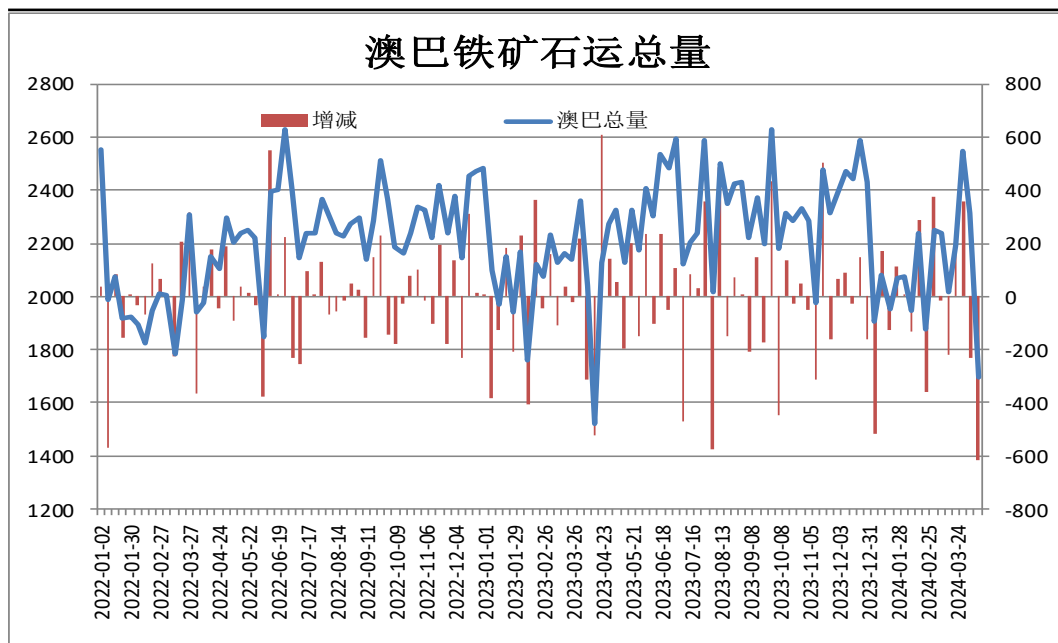


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月19日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报913元/干吨，周环比+53元/干吨。
- 4月19日，天津港一级冶金焦现货报价1940元/吨，周环比+100元/吨。

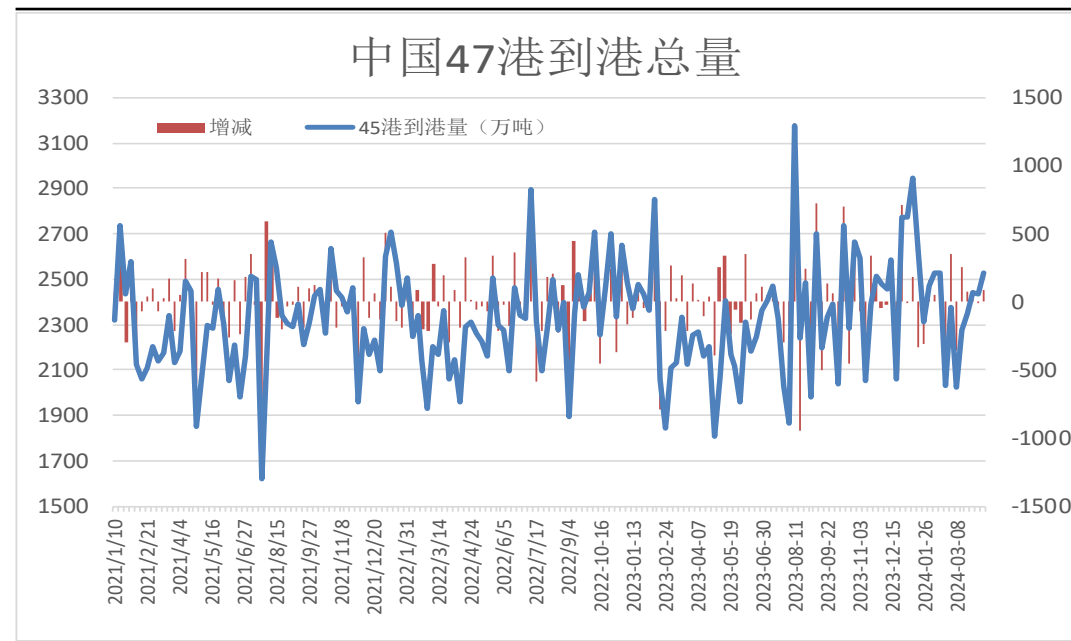
本期中国47港到港总量增加

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

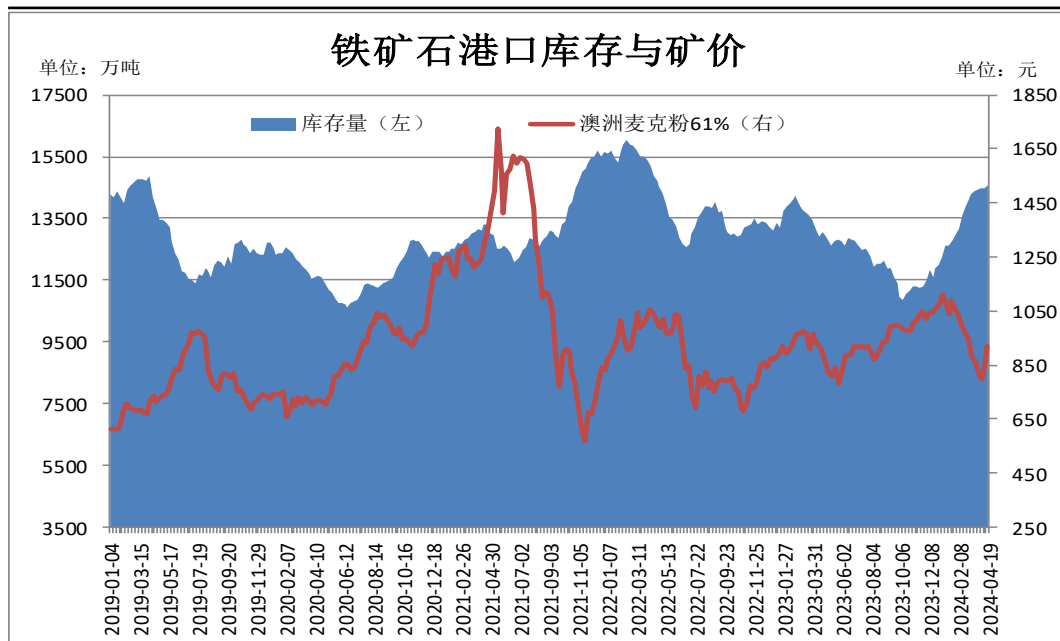


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为1919.4万吨，环比减少774.7万吨。
- 4月8日-4月14日中国47港到港总量2663.6万吨，环比增加81.6万吨；中国45港到港总量2528.4万吨，环比增加91.5万吨；北方六港到港总量为1225.2万吨，环比增加133.5万吨。

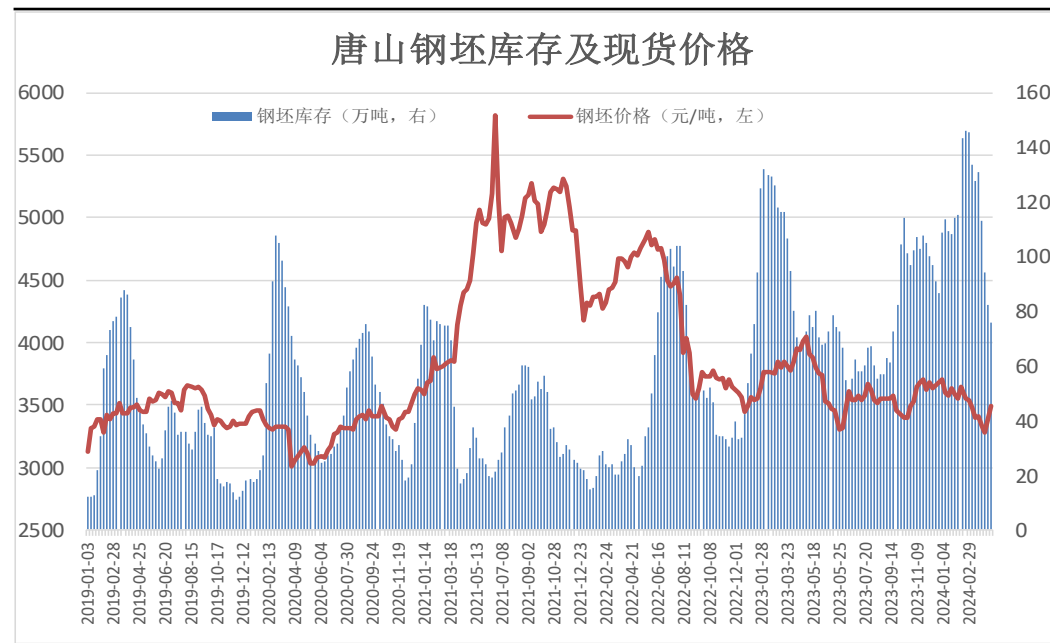
本周铁矿石港口库存增加

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

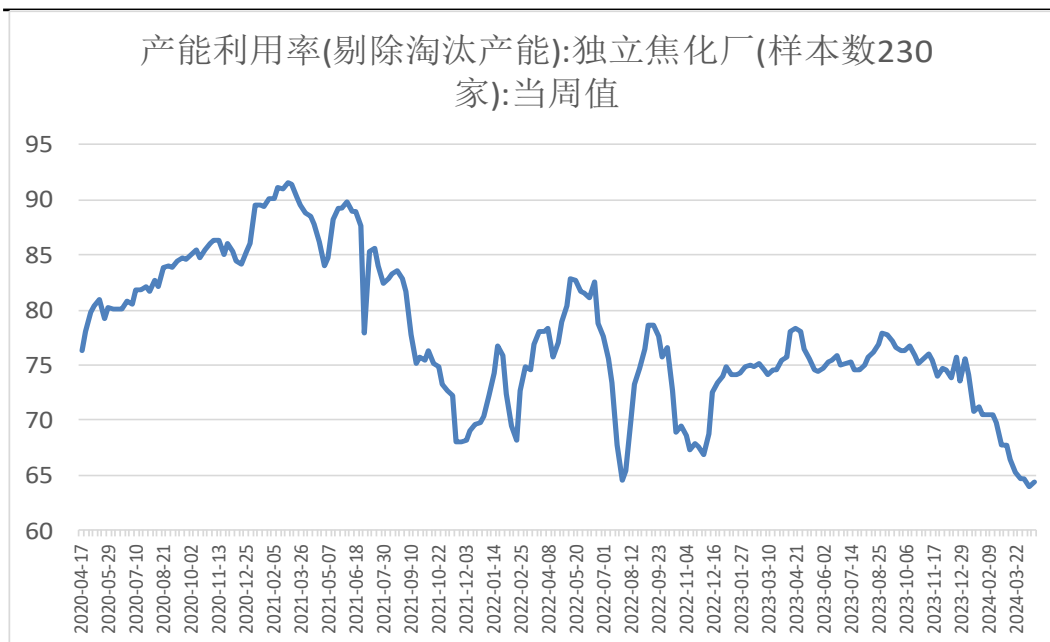


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月19日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14559.47，环比增72.09；日均疏港量300.80降1.35。分量方面，澳矿6123.01增34.96，巴西矿5184.70增40.29；贸易矿8838.48增23.75（单位：万吨）。
- 4月18日，河北唐山钢坯库存量为75.72万吨，较上一周-6.69万吨。

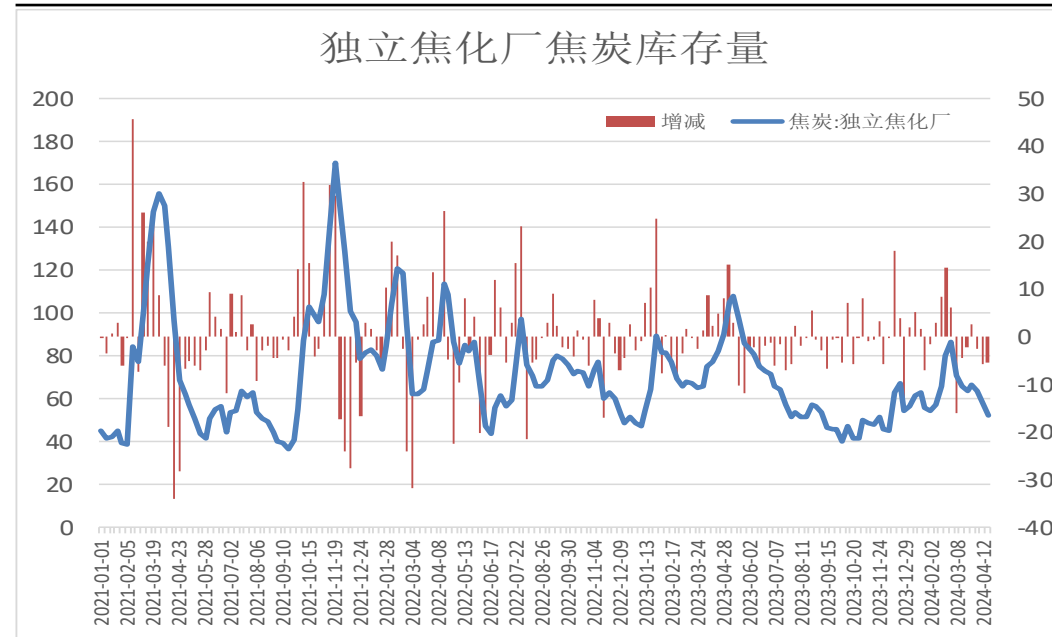
本周焦化厂产能利用率上调，库存下滑

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

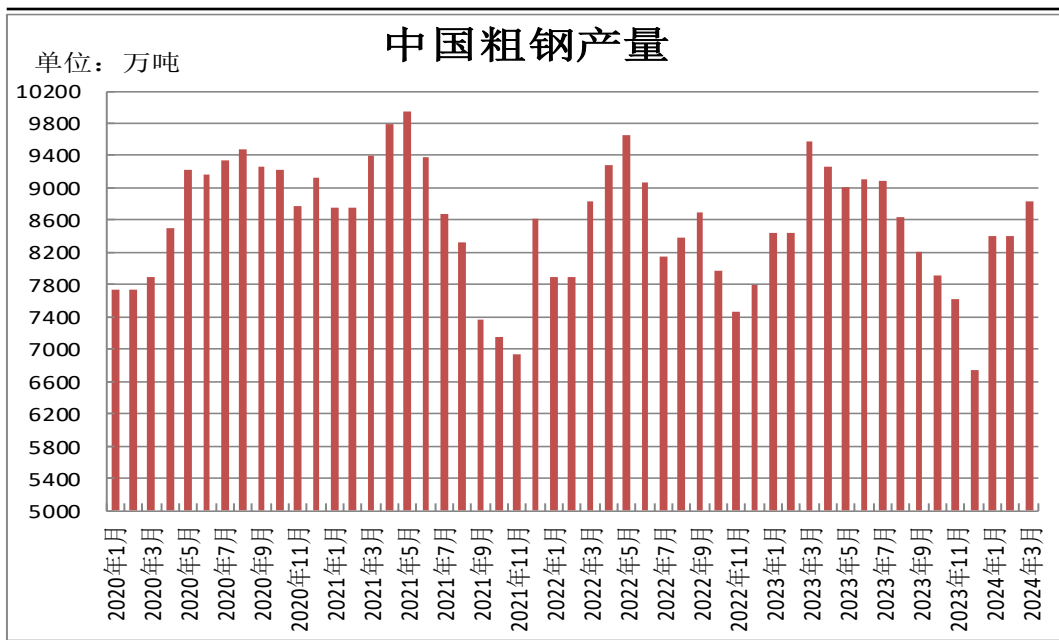


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为64.45% 增 0.51 %; 焦炭日均产量47.29 增 0.44 , 焦炭库存52.26 减 5.45 , 炼焦煤总库存646.86 增 23.94 , 焦煤可用天数10.3天 增 0.28 天。

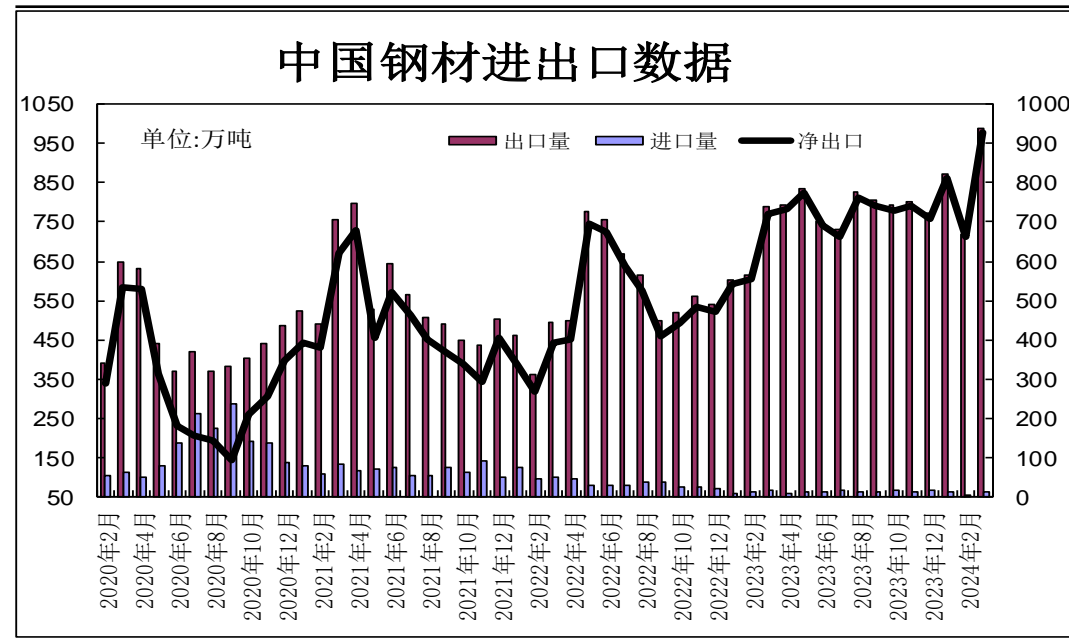
供应端——1-3月份粗钢产量同比下滑

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

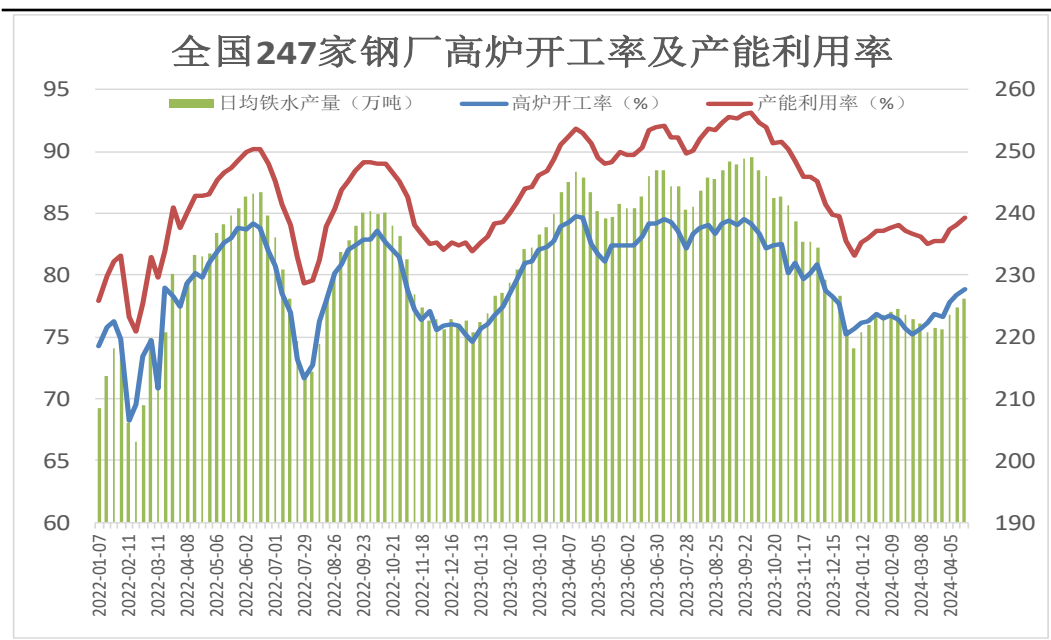


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年3月份，我国粗钢产量8827万吨，同比下降7.8%；1-3月，我国粗钢产量25655万吨，同比下降1.9%。
- 海关总署数据显示，2024年3月中国出口钢材988.8万吨，较上月增加271.8万吨，环比增长37.9%；1-3月累计出口钢材2580.0万吨，同比增长30.7%。3月中国进口钢材61.7万吨，较上月增加8.7万吨，环比增长16.4%；1-3月累计进口钢材174.8万吨，同比下降8.6%¹¹

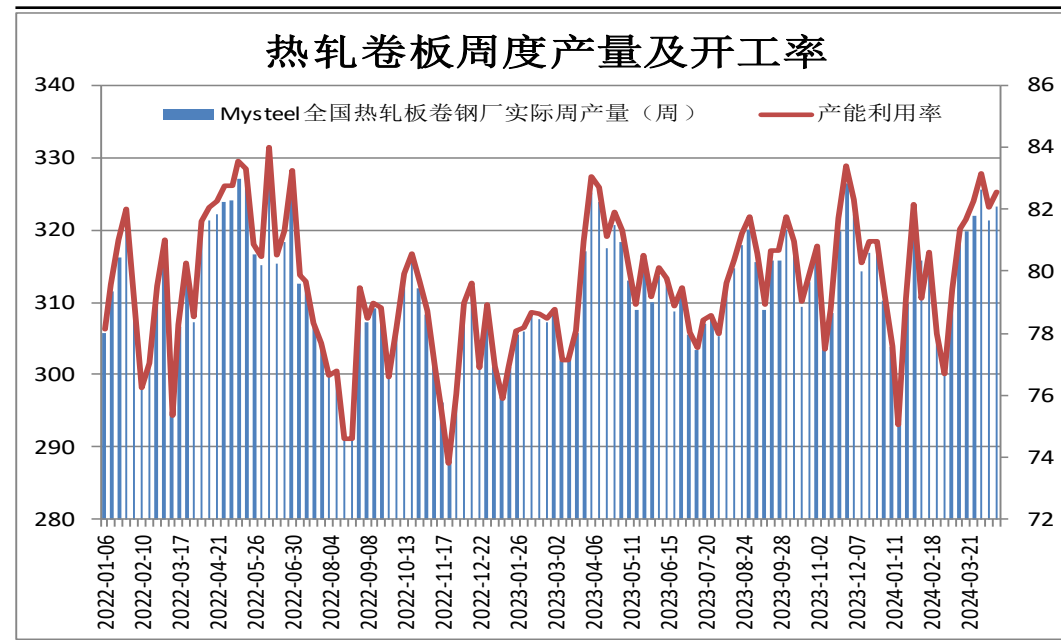
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

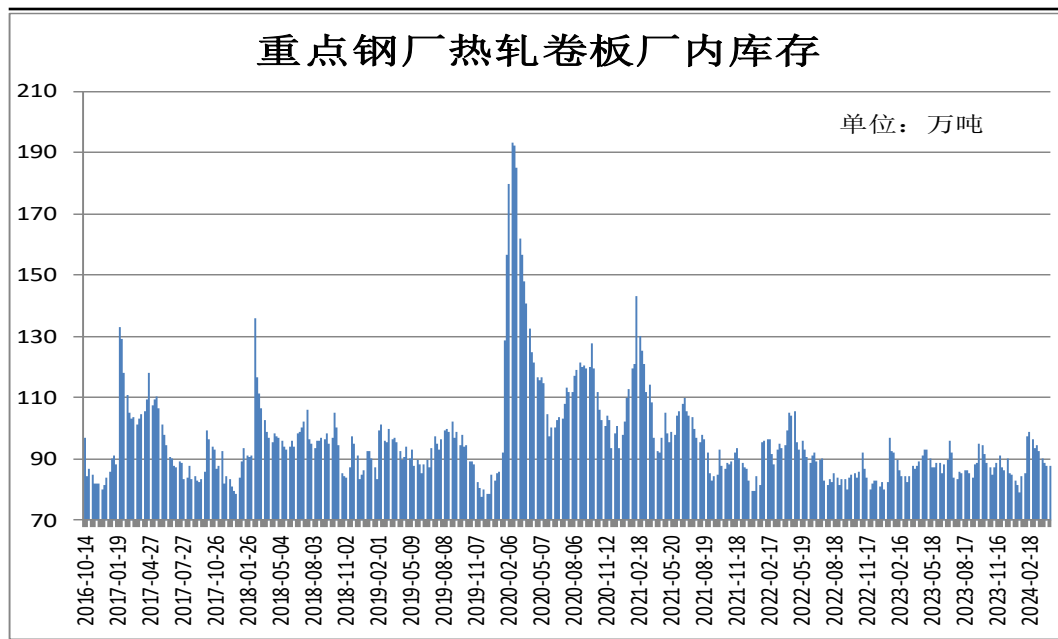


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月19日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.86%，环比上周增加0.45个百分点，同比去年减少5.73个百分点；高炉炼铁产能利用率84.59%，环比增加0.54个百分点，同比减少6.91个百分点；日均铁水产量226.22万吨，环比增加1.47万吨，同比减少19.66万吨。
- 4月18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323.15万吨，较上周+1.82万吨，较去年同期+5.66万吨。

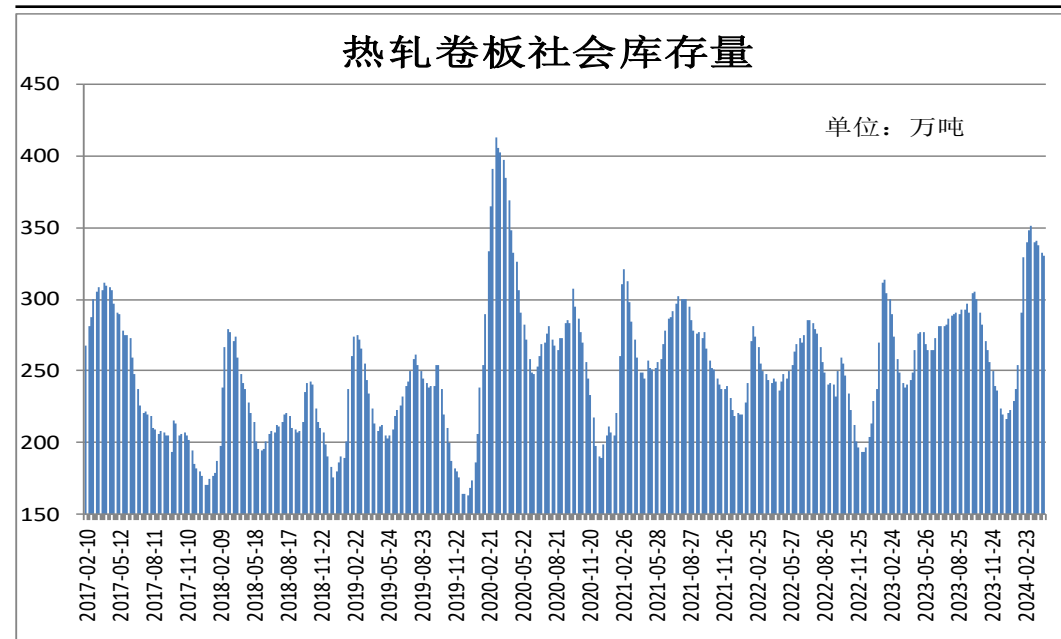
供应端——厂内库存&社会库存变化不大

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

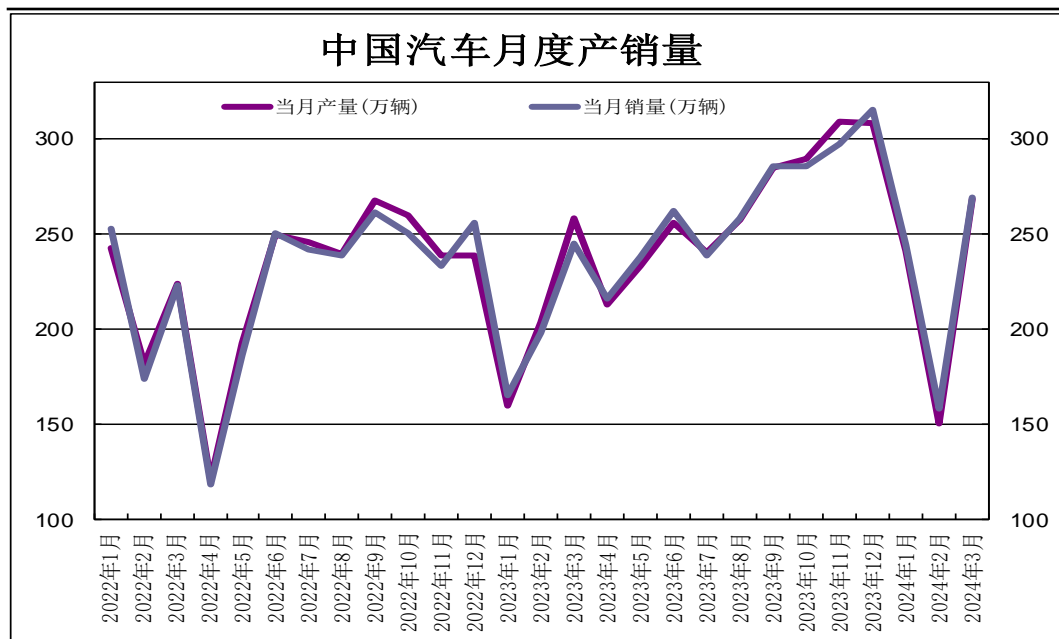


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月18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87.97万吨，较上周+0.14吨，较去年同期-1.37万吨。
- 4月18日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为329.89万吨，较上周-2.45万吨，较去年同期+86.42万吨。

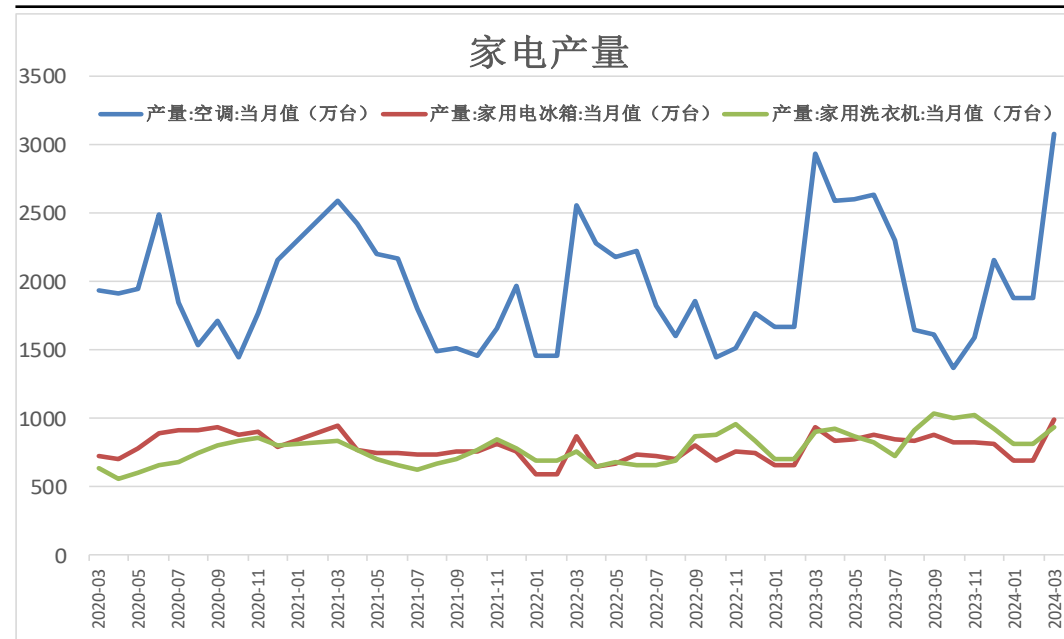
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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3月，汽车产销分别完成268.7万辆和269.4万辆，环比分别增长78.4%和70.2%，同比分别增长4%和9.9%。2024年1-3月，汽车产销分别完成660.6万辆和672万辆，同比分别增长6.4%和10.6%。
- 2024年1-3月家用空调累计生产6878万台，同比+16.5%；家用冰箱生产2362.1万台，同比+12.8%；家用洗衣机生产2559.9万台，同比+13.8%。

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。