

「2022.11.4」

热轧卷板市场周报

产能利用率下滑，缓解供应压力

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

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

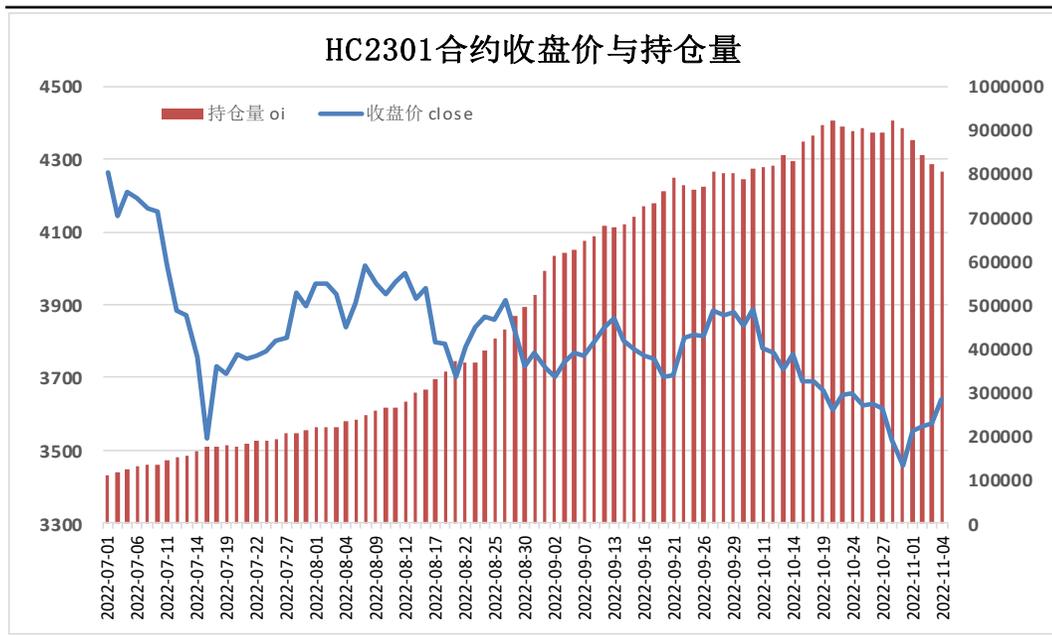


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价探低回升。国务院总理表示，将继续推动稳经济“一揽子”政策举措全面落地、充分显效，有力促进经济平稳健康可持续发展，保持经济运行在合理区间，力争实现更好结果。叠加股市及热卷期货盘面连续反弹，市场投机需求入市，交投氛围明显好转。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量继续下滑，产能利用率降至80%下方，供应量减少提振市场信心；需求端，厂内库存小幅回升，但社会库存继续下滑，且降幅扩大，整体表现好于预期；最后，美联储再次大幅加息75个基点，将联邦基金利率目标区间上调到3.75%至4%之间，符合市场预期，而美联储主席鲍威尔指出，今年12月和明年2月很可能会放缓加息速度。操作上建议，HC2301合约于3580-3750区间低买高抛，止损参考50元/吨。

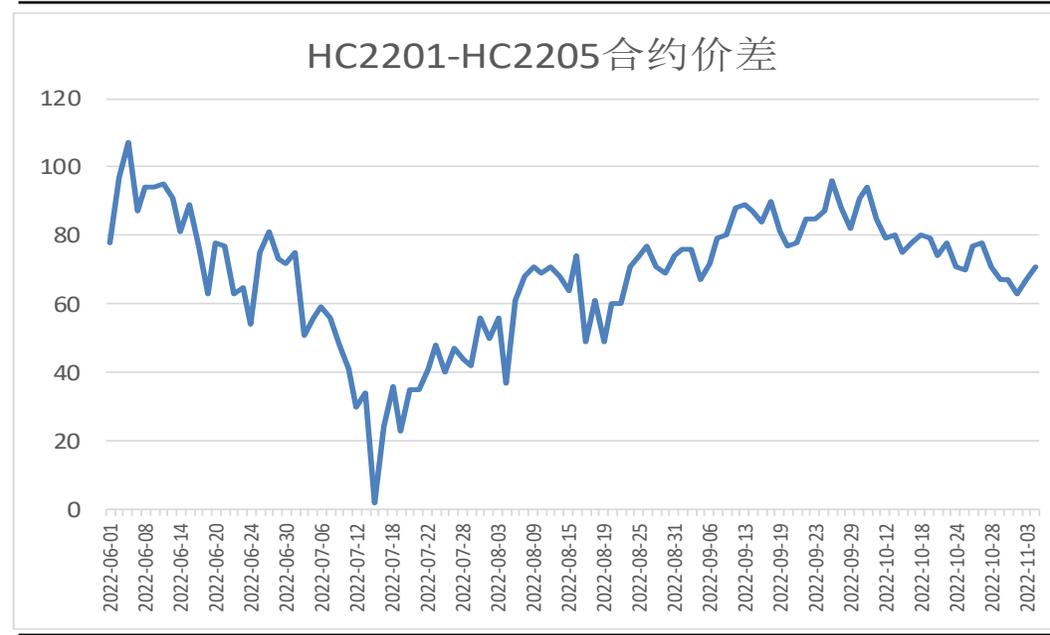
本周期货价格止跌反弹

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

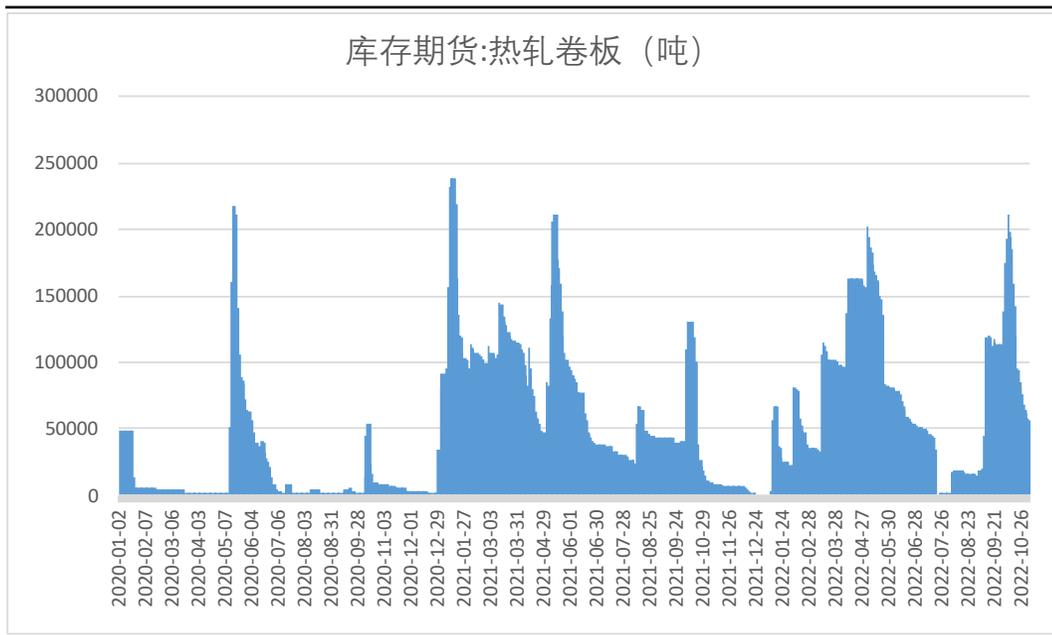


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2301合约止跌反弹。
- 本周，HC2301合约走势与HC2305合约强弱相似，4日价差为71元/吨，周环比+0元/吨。

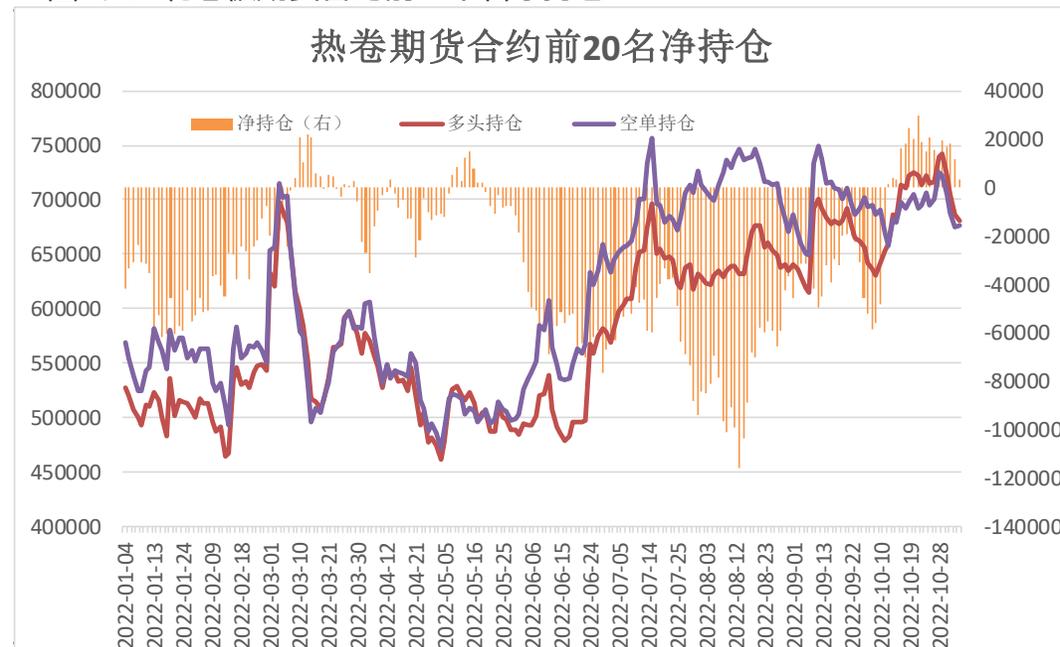
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多减少

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

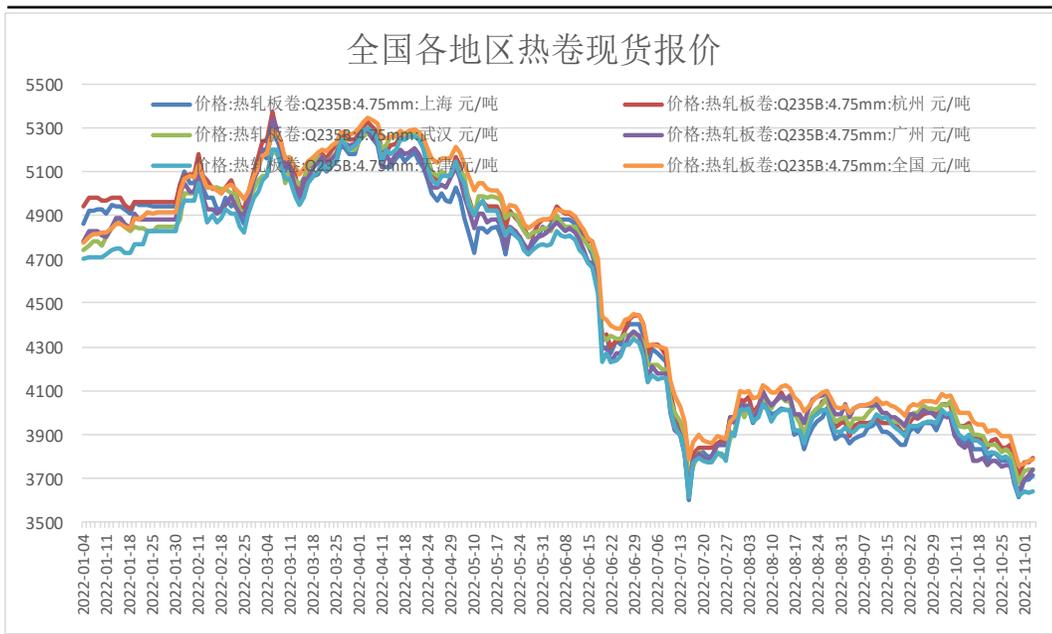


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月4日，上海期货交易所热卷仓单量为56464吨，周环比-19832吨。
- 11月4日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多3368张，较上一周减少10438张。

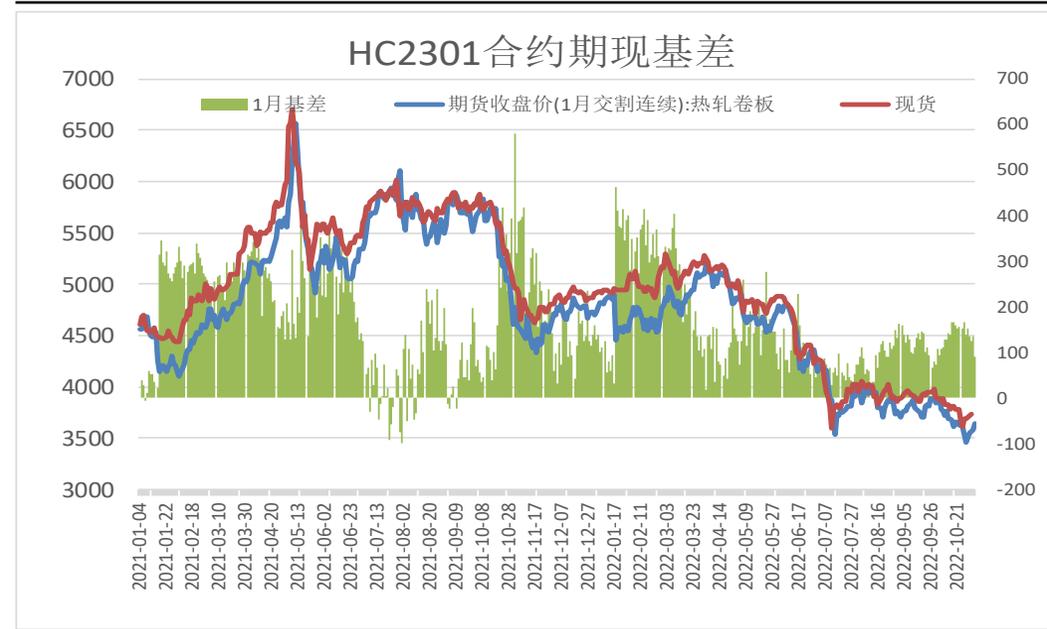
本周现货价格上调

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

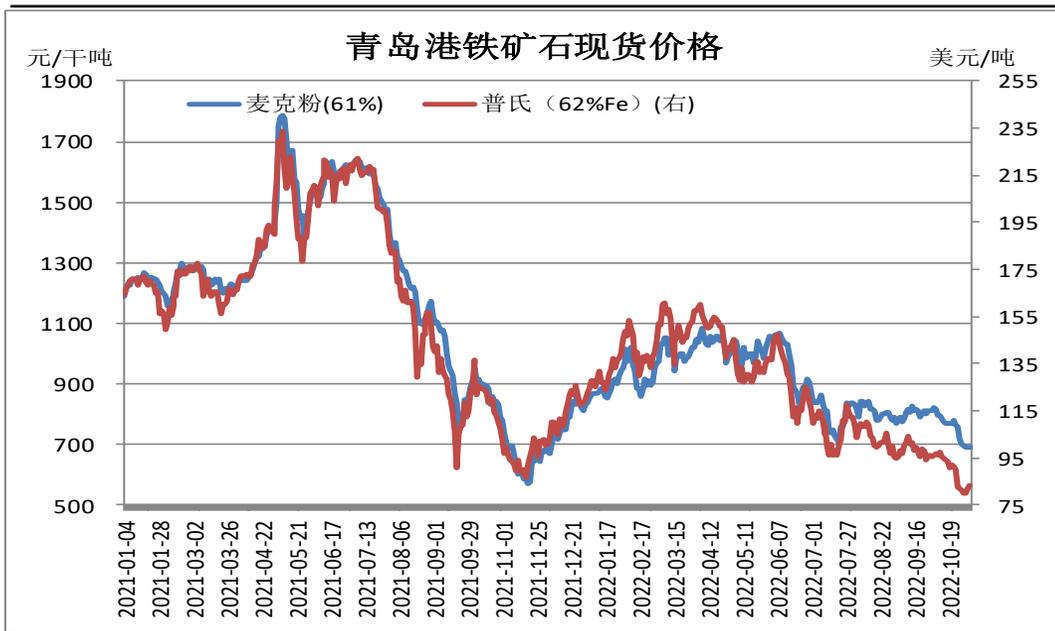


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月4日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3730元/吨, 周环比+60元/吨; 全国均价为3797元/吨, 周环比-30元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 4日基差为90元/吨, 周环比-50元/吨。

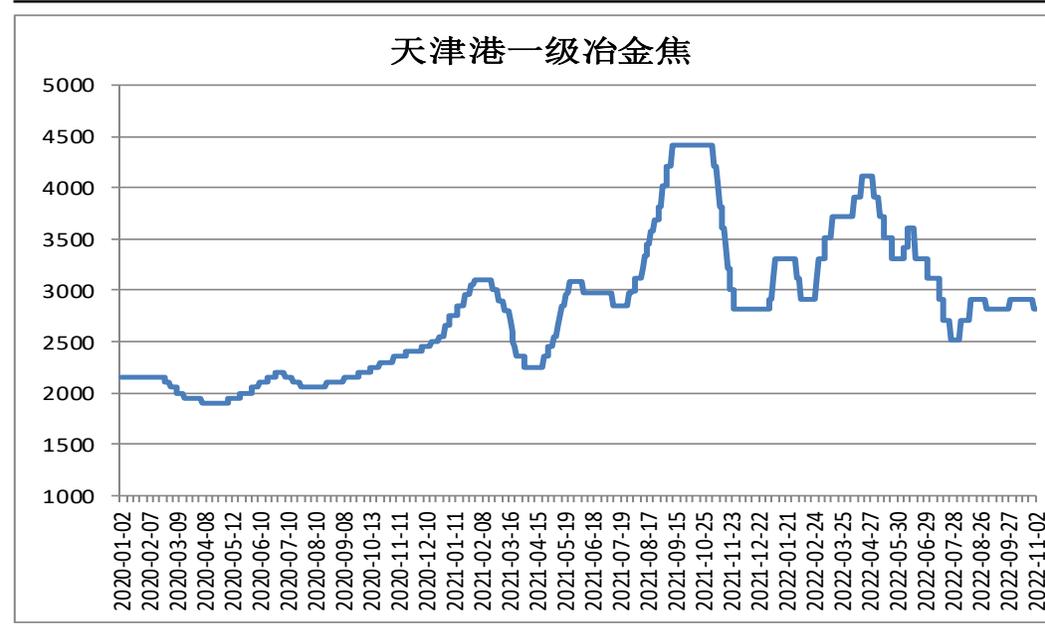
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格下调

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

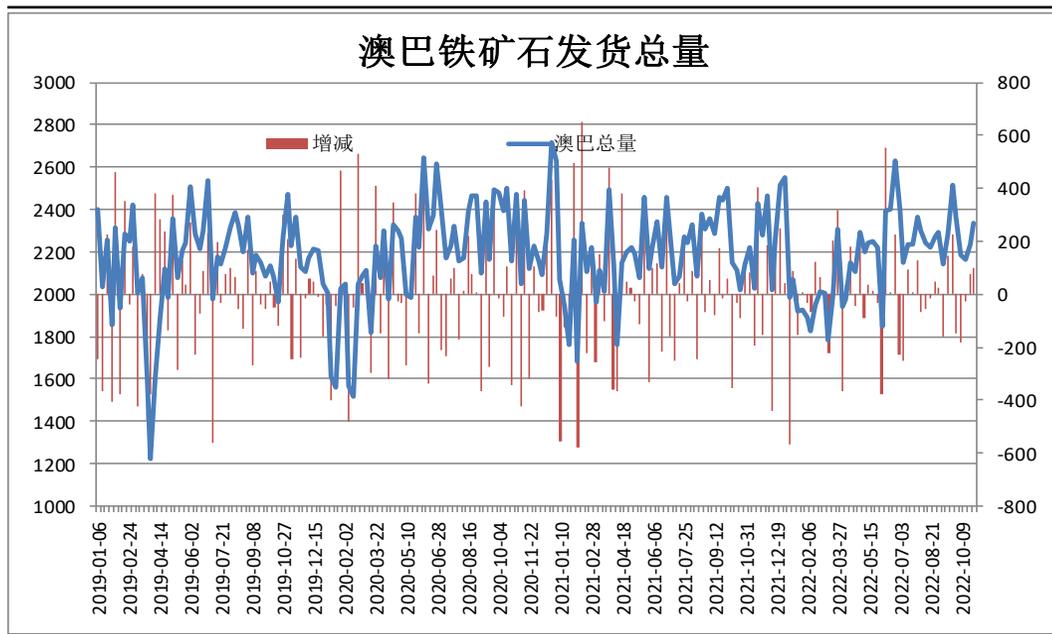


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月4日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报692元/干吨，周环比-9元/干吨。
- 11月4日，天津港一级冶金焦现货报价2810元/吨，周环比-100元/吨。

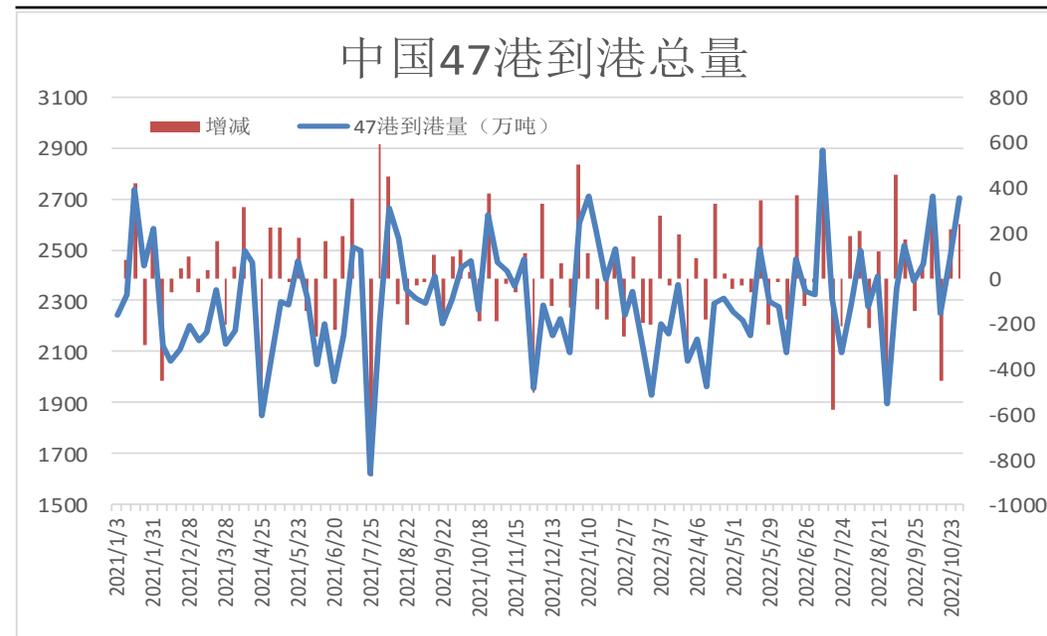
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

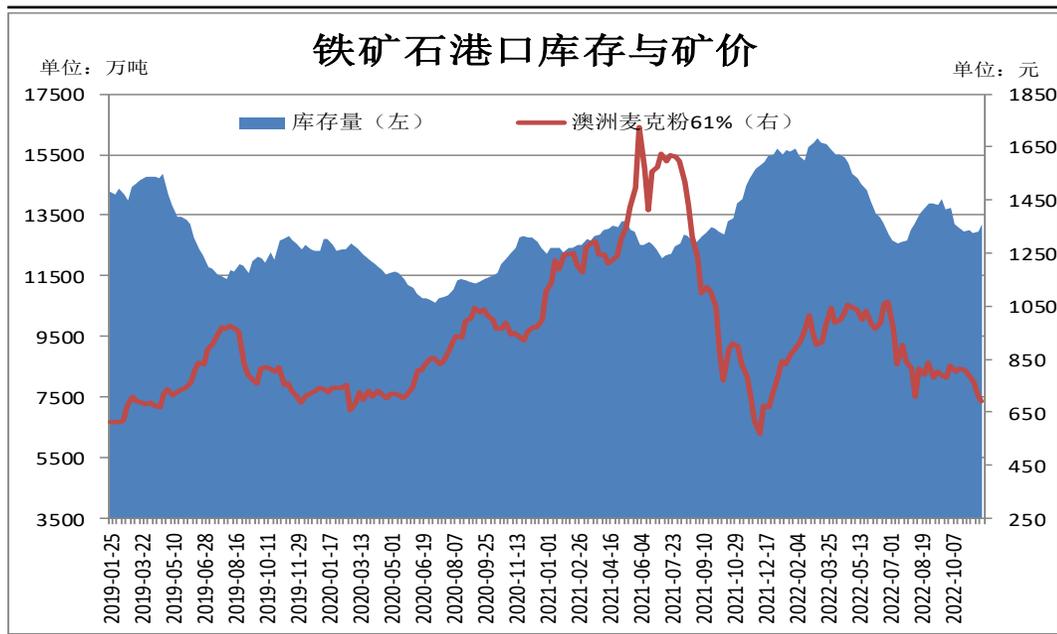


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2667.5万吨，环比增加155.9万吨。
- 10月24日-10月30日中国47港到港总量2703.1万吨，环比增加238.3万吨；中国45港到港总量2566.7万吨，环比增加198.2万吨；北方六港到港总量为1327.6万吨，环比增加81.1万吨。

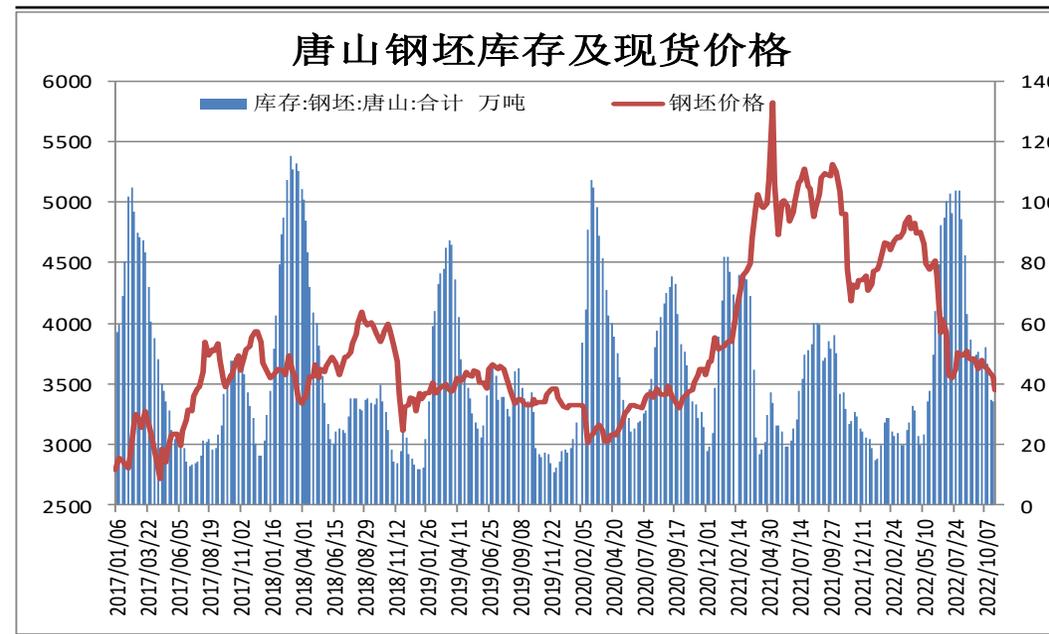
本周铁矿石港口库存增加

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

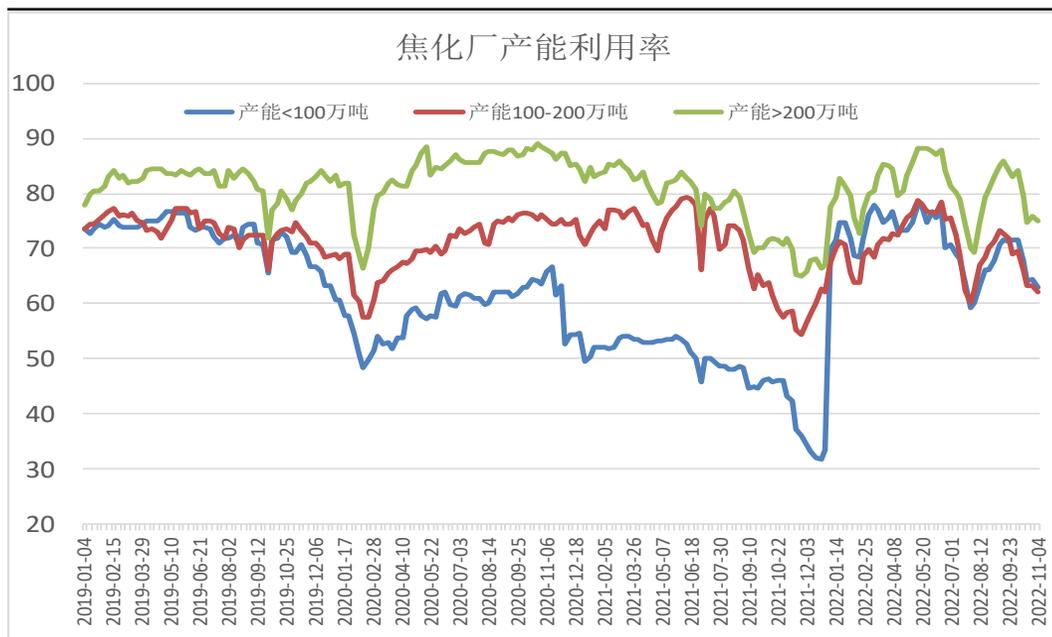


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月4日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13193.46，环比增249.24；日均疏港量287.62降20.32。分量方面，澳矿5898.48增191.33，巴西矿4790.82增80.99；贸易矿7810.86增54.24。（单位：万吨）
- 11月3日，河北唐山钢坯库存量为34.2万吨，较上一周减少0.12万吨。

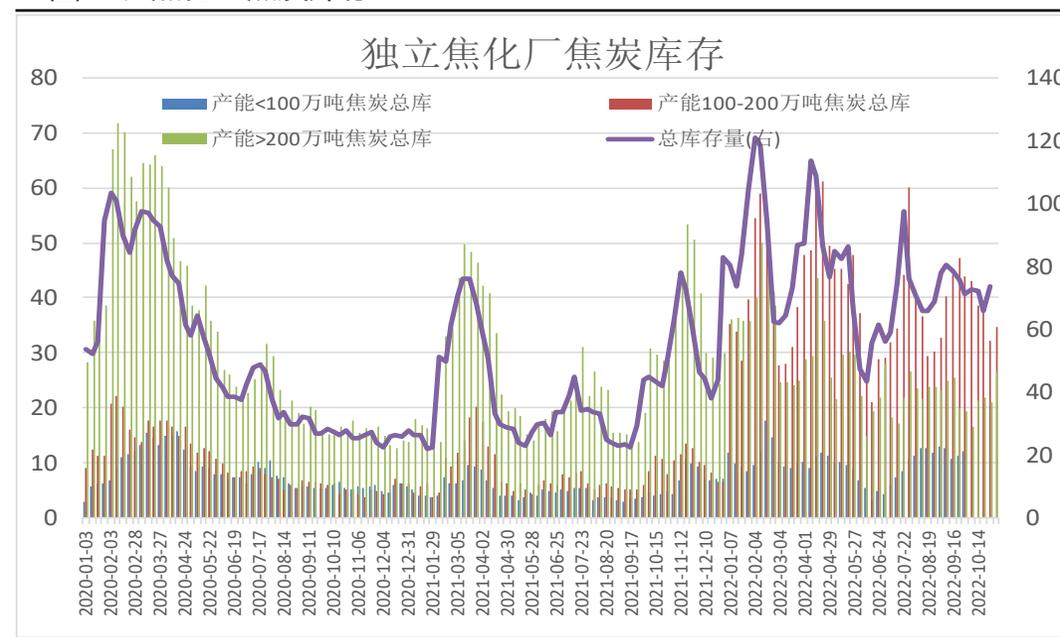
本周焦化厂产能利用率下调，库存增加

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

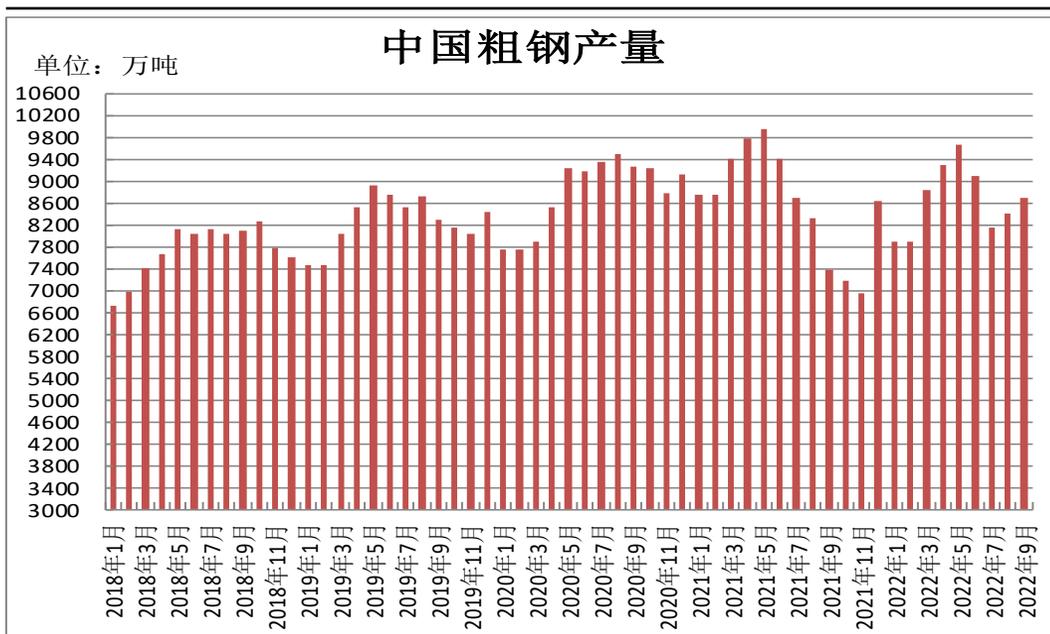


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为66.1% 减 1.2%；焦炭日均产量60.6 减 1.2，焦炭库存122.0 增 3，炼焦煤总库存956.0 减 39.6，焦煤可用天数11.9天 减 0.3 天。（单位：万吨）

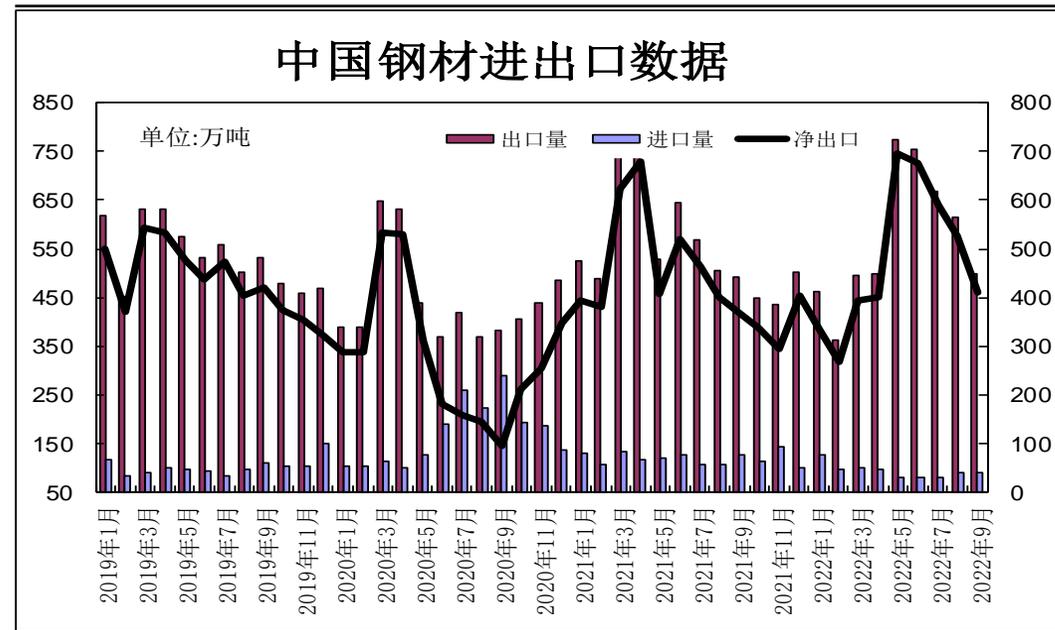
供应端——9月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

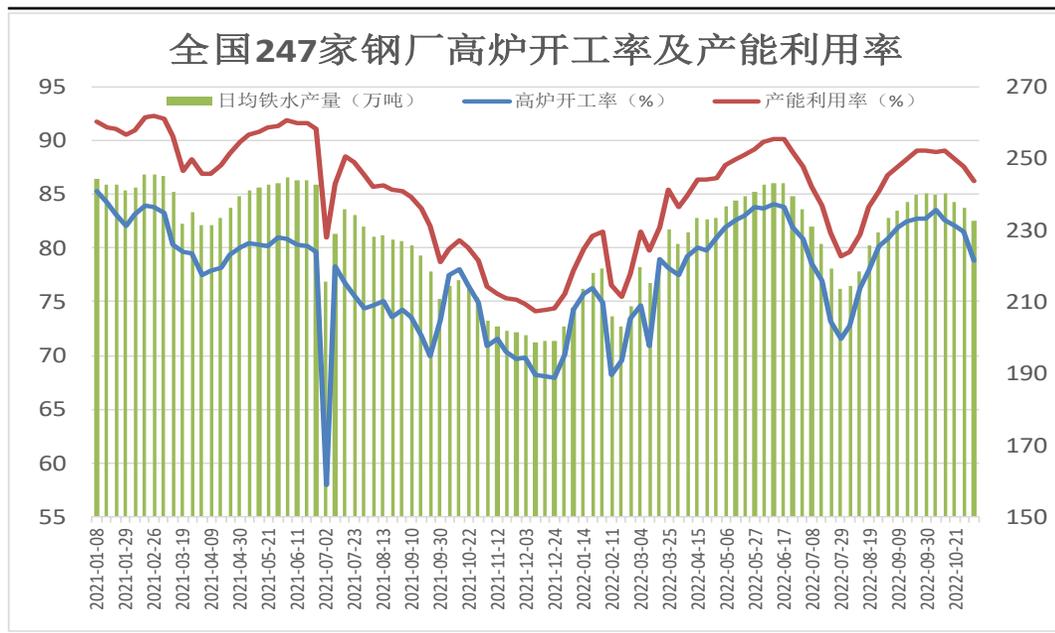


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年9月，全国生产粗钢8695.0万吨、同比增长17.60%。1-9月，全国累计生产粗钢7.81亿吨，同比下降3.40%。
- 据海关统计数据 displays，2022年9月中国出口钢材498.4万吨，较上月减少116.6万吨，同比增长1.3%；1-9月累计出口钢材5120.9万吨¹¹，同比下降3.4%。9月中国进口钢材89.1万吨，较上月增加0.1万吨，同比下降29.3%；1-9月累计进口钢材834.3万吨，同比下降22.1%。

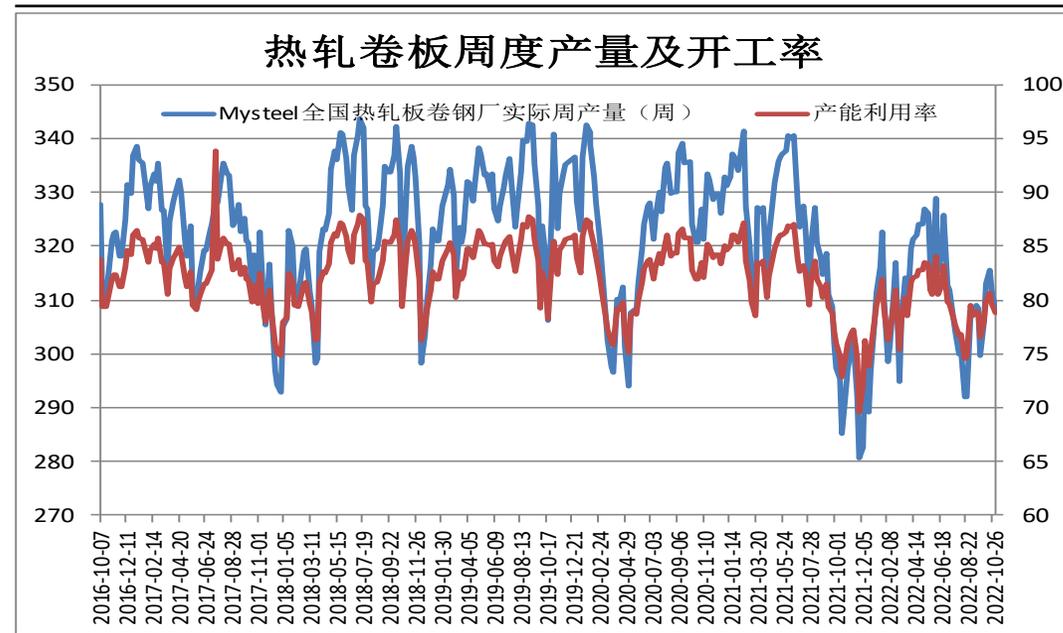
供应端——钢厂高炉开工率回落

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

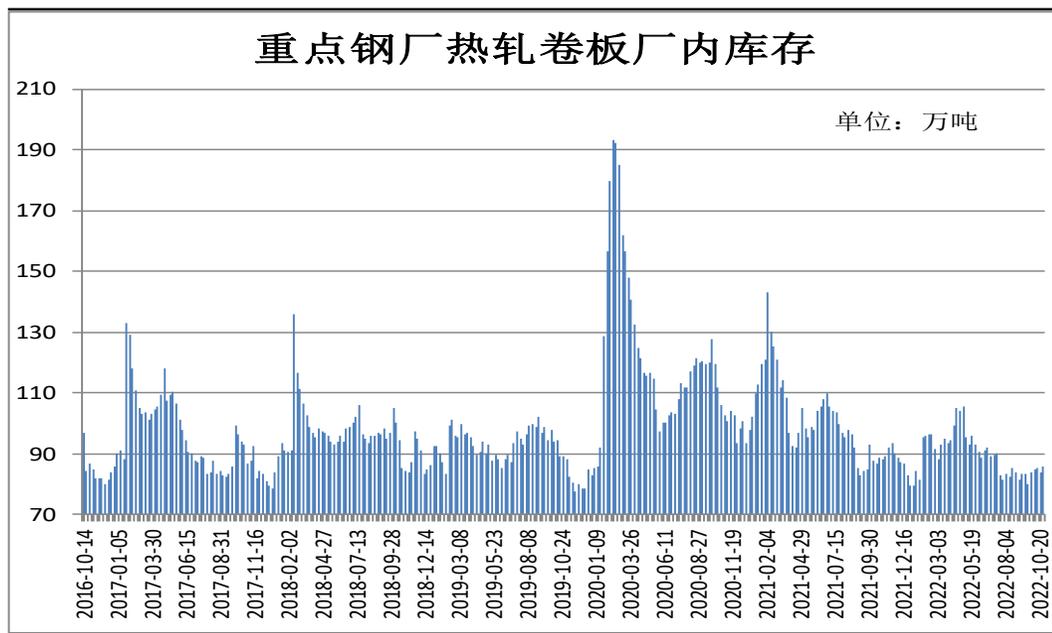


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月4日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.77%，环比上周下降2.71%，同比去年增加7.88%；高炉炼铁产能利用率86.31%，环比下降1.32%，同比增加9.88%。
- 11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308.22万吨，较上周减少3.63万吨，较去年同期增加11.09万吨。

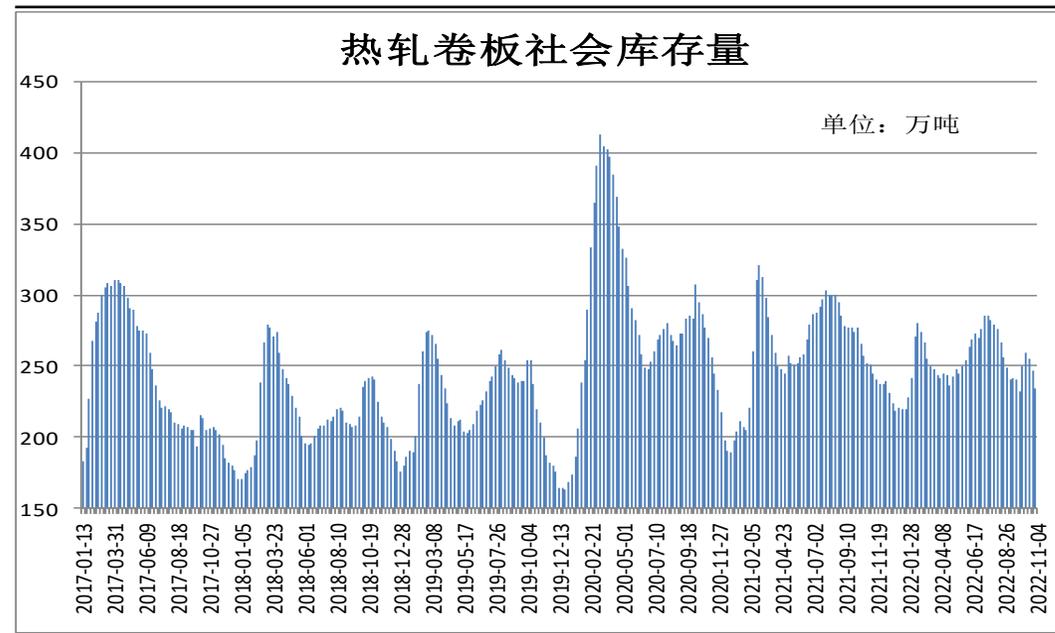
供应端——厂内库存&社会库存一增一降

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

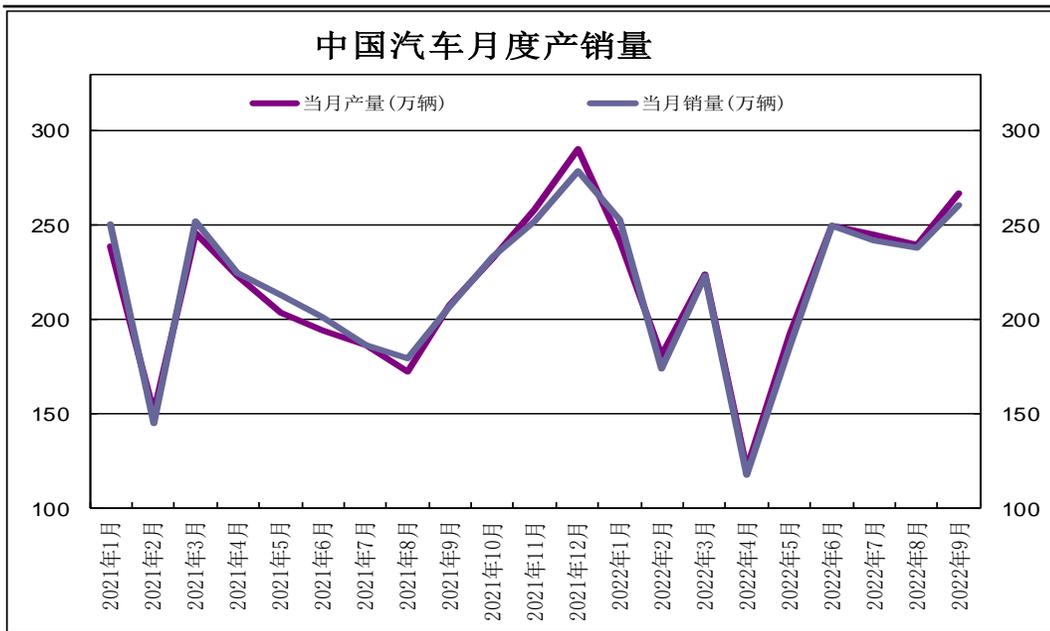


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11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85.99万吨，较上周增加2.02万吨，较去年同期减少2.23万吨。
- 11月3日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为233.72万吨，较上周减少12.82万吨，较去年同期减少17.3万吨。

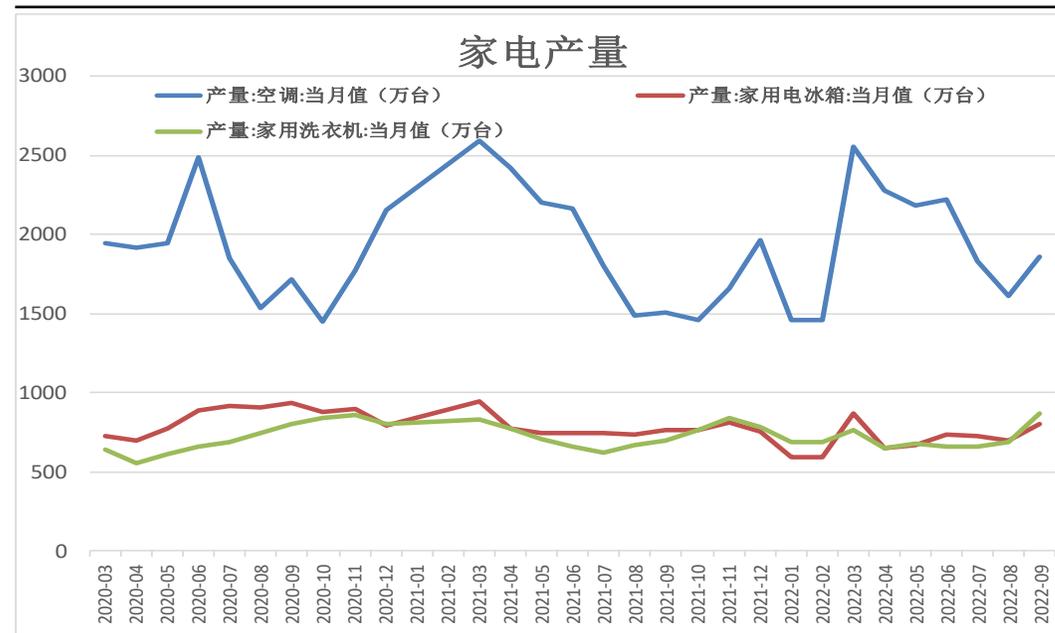
需求端——汽车产销量上行，家电同比回暖

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

- 2022年9月，我国汽车产销继续保持快速增长态势，分别完成267.2万辆和261万辆，同比分别增长28.1%和25.7%；新能源汽车产销再创历史新高，分别完成75.5万辆和70.8万辆，同比分别增长1.1倍和93.9%。
- 2022年1-9月家用空调累计生产17491.5万台，同比+3.5%；1-9月家用冰箱生产6433.1万台，同比-3.1%；1-9月家用洗衣机生产6424.9万台，同比+2.3%。

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。