

# 「2023.12.01」

## 热轧卷板市场周报

表观需求再度提升，热卷期价偏强运行

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：

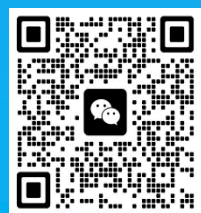
李秋荣 期货从业资格号F03101823

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

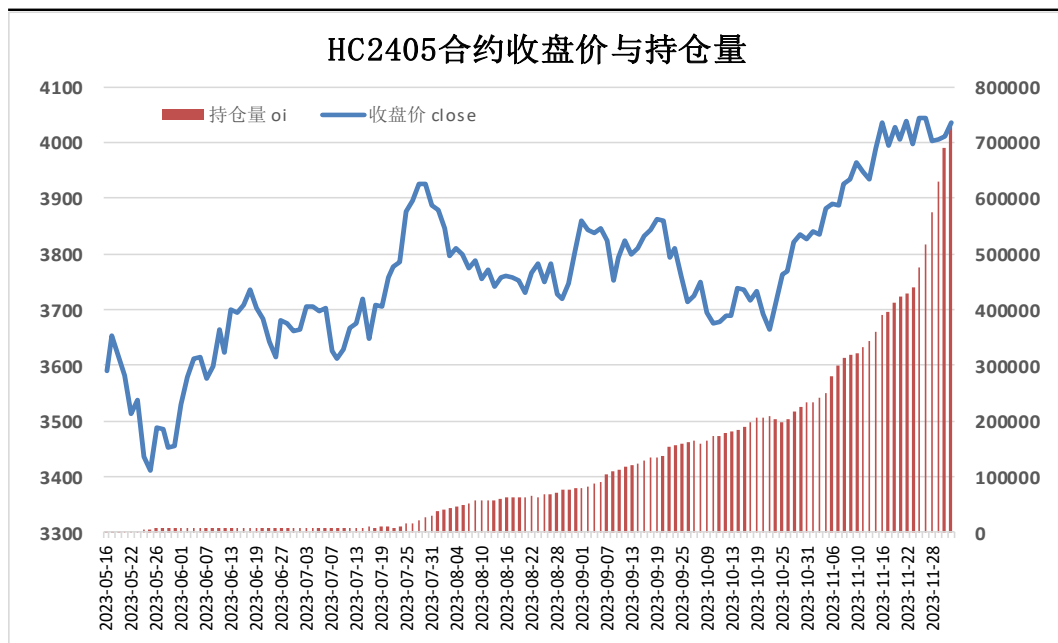


## 3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价延续区间震荡偏强运行。由于基本面多空交杂，炉料先抑后扬，影响炼钢成本及市场情绪，但热卷近几周终端需求尚可，库存持续下滑，同时带动表观消费量提升，因此热卷期货整体上表现好于其他黑色品种。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量继续提升，产能利用率回升至85%附近。需求端，下游采购整体尚可，库存量延续下滑，表观消费量向上走高。最后，宏观面整体向好，炼钢成本维持在较高水平，对钢价仍有支撑。
- ◆ 操作策略：HC2405合约考虑4000下方择机做多，止损参考3900。

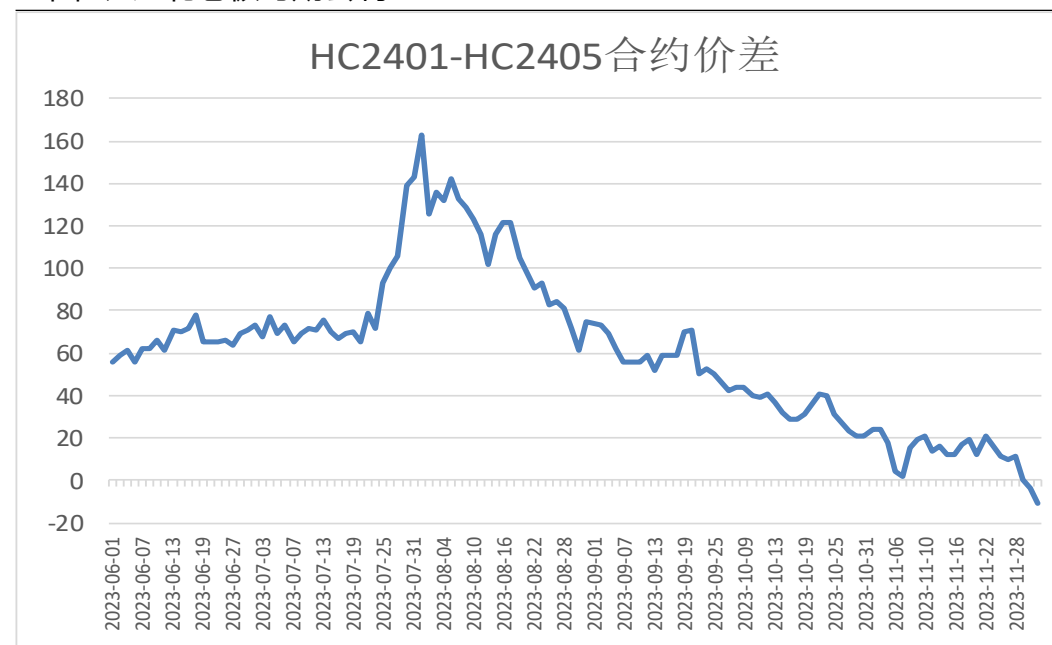
## 本周期货价格震荡偏强

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

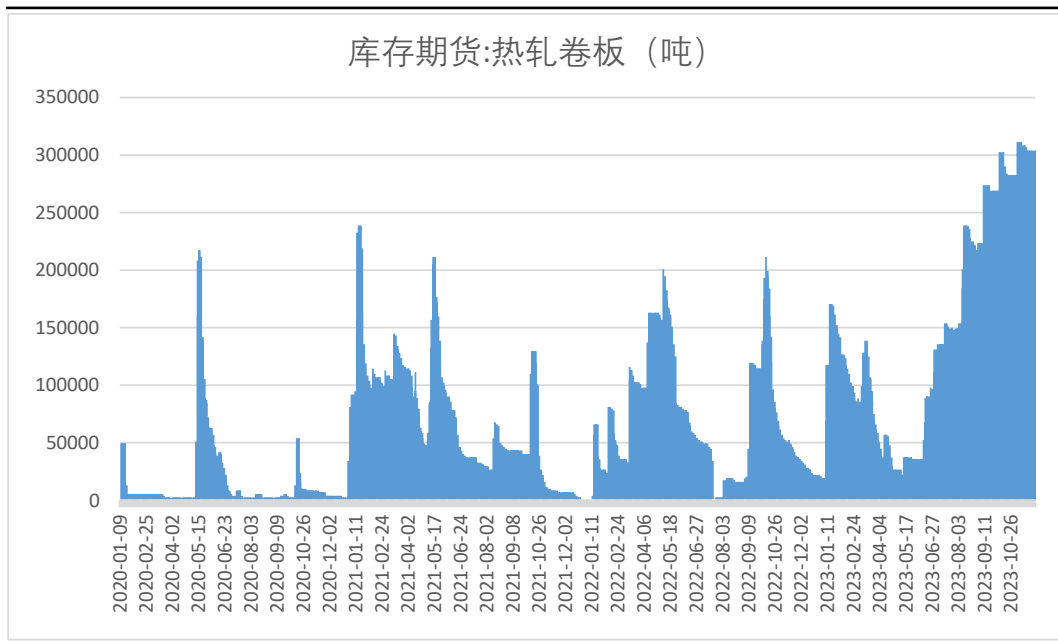


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2401合约震荡偏强。
- 本周，HC2401合约弱于HC2405合约，1日价差为-11元/吨，周环比-22元/吨。

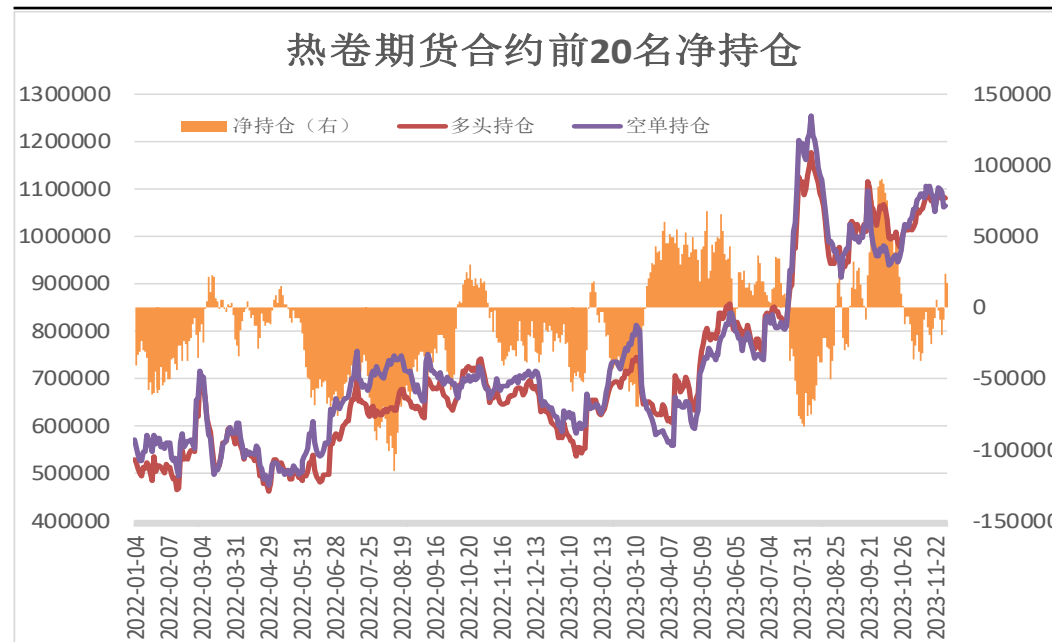
## 本周上期所热卷仓单持平，前20名持仓净多增加

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

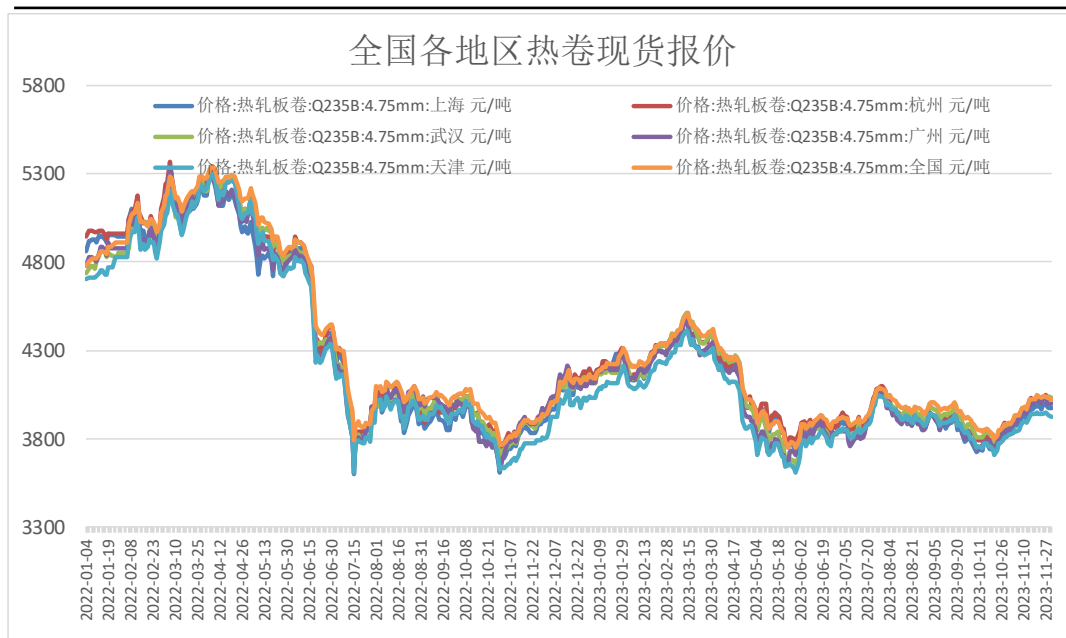


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月1日，上海期货交易所热卷仓单量为304053吨，周环比+0吨。
- 12月1日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多17222张，较上一周+20225张。

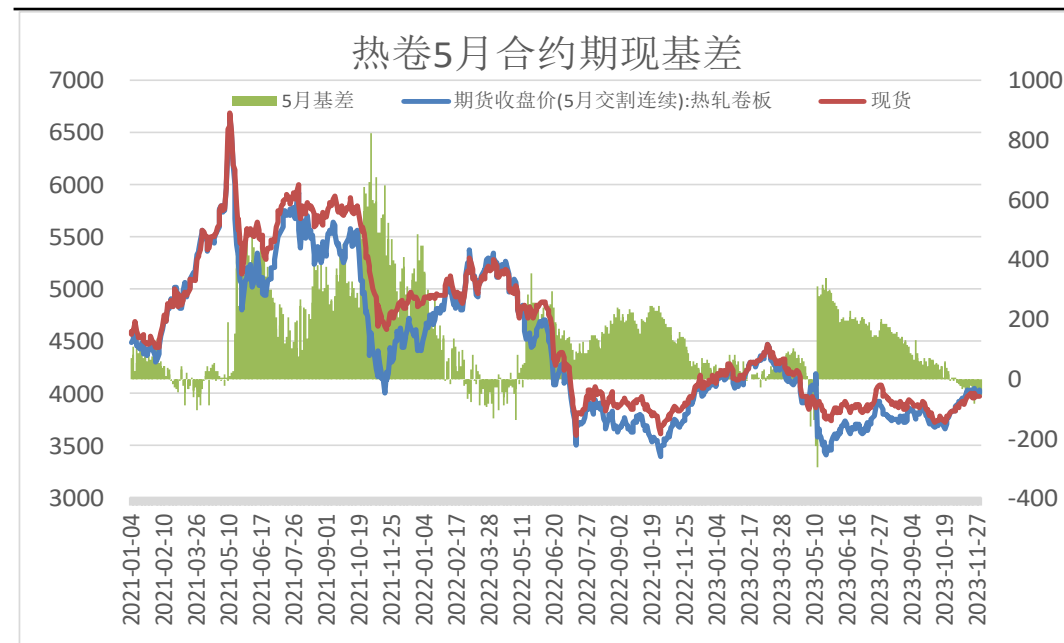
## 本周现货价格下调

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

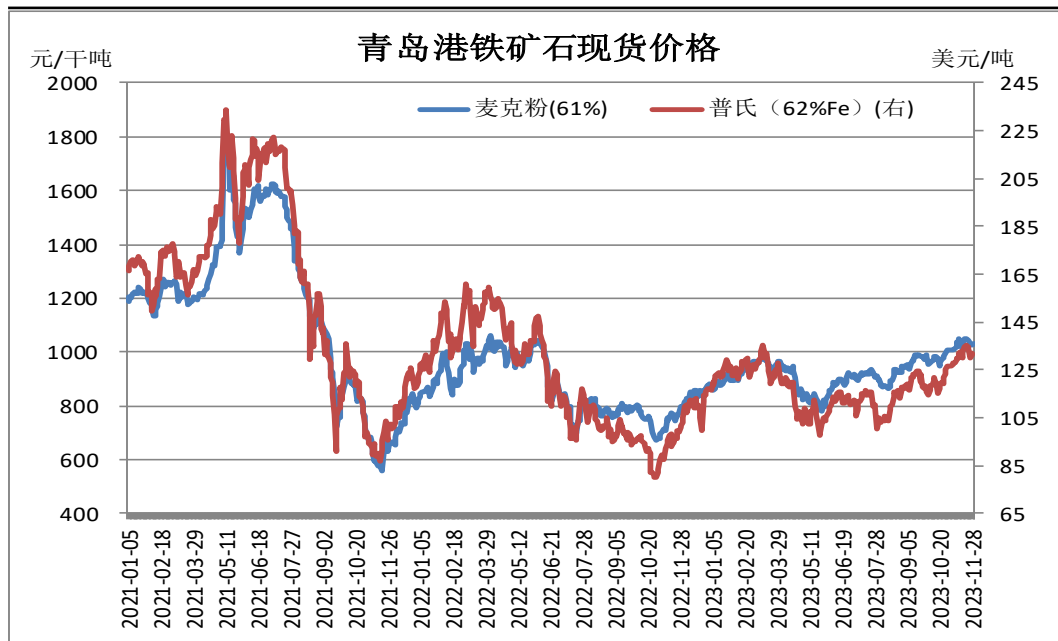


来源: wind 瑞达期货研究院

- 12月1日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3980元/吨, 周环比-10元/吨; 全国均价为4029元/吨, 周环比-6元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 1日基差为-56元/吨, 周环比+27元/吨。

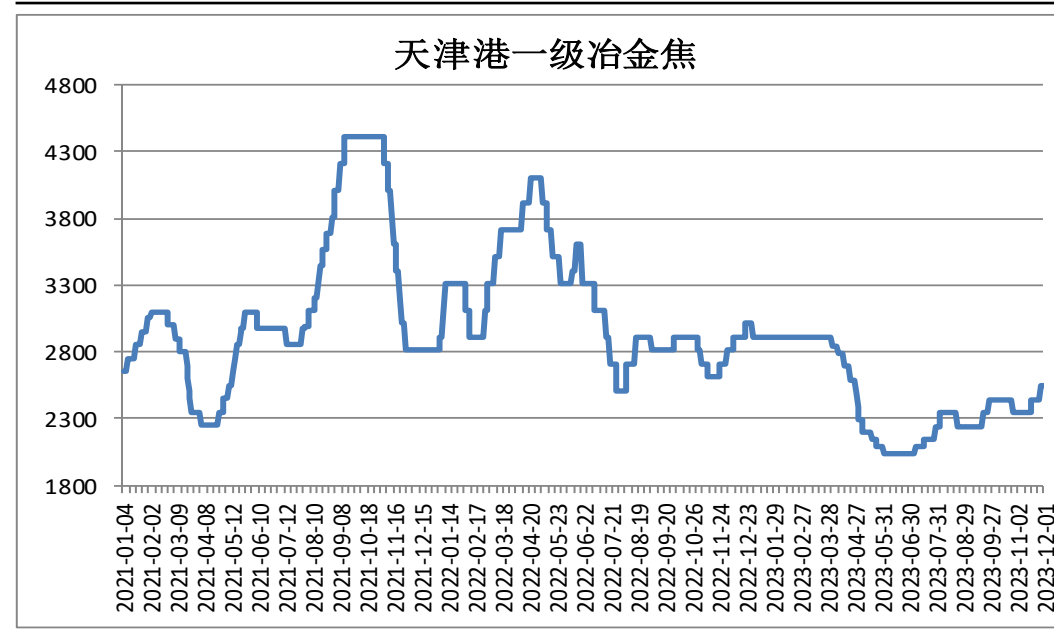
## 本周炉料铁矿石现货下跌，焦炭现货价格上涨

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

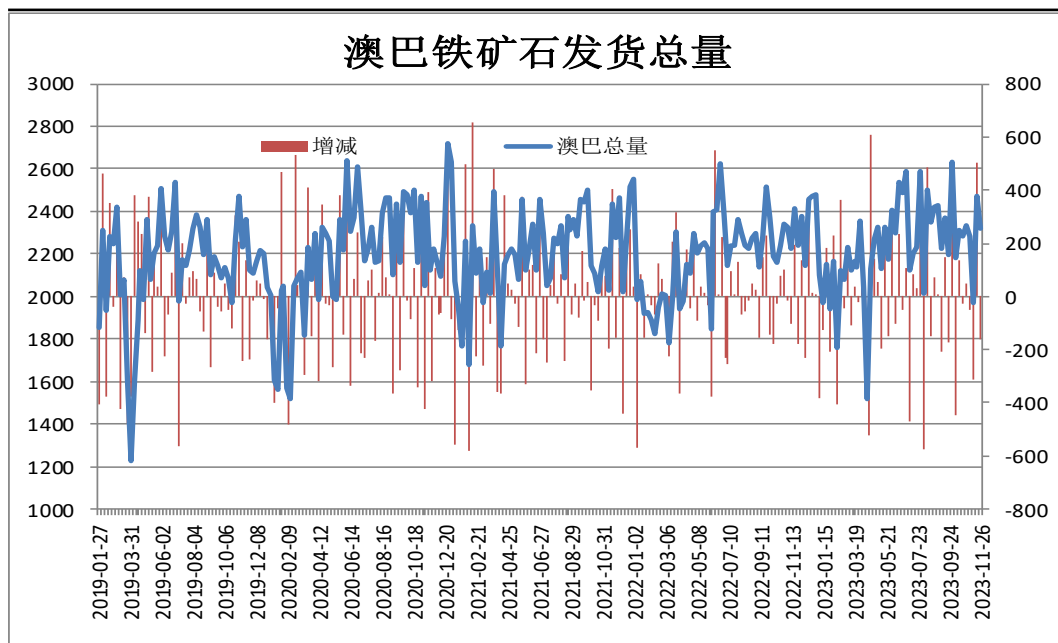


来源: wind 瑞达期货研究院

- 12月1日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1032元/干吨，周环比-9元/干吨。
- 12月1日，天津港一级冶金焦现货报价2540元/吨，周环比+100元/吨。

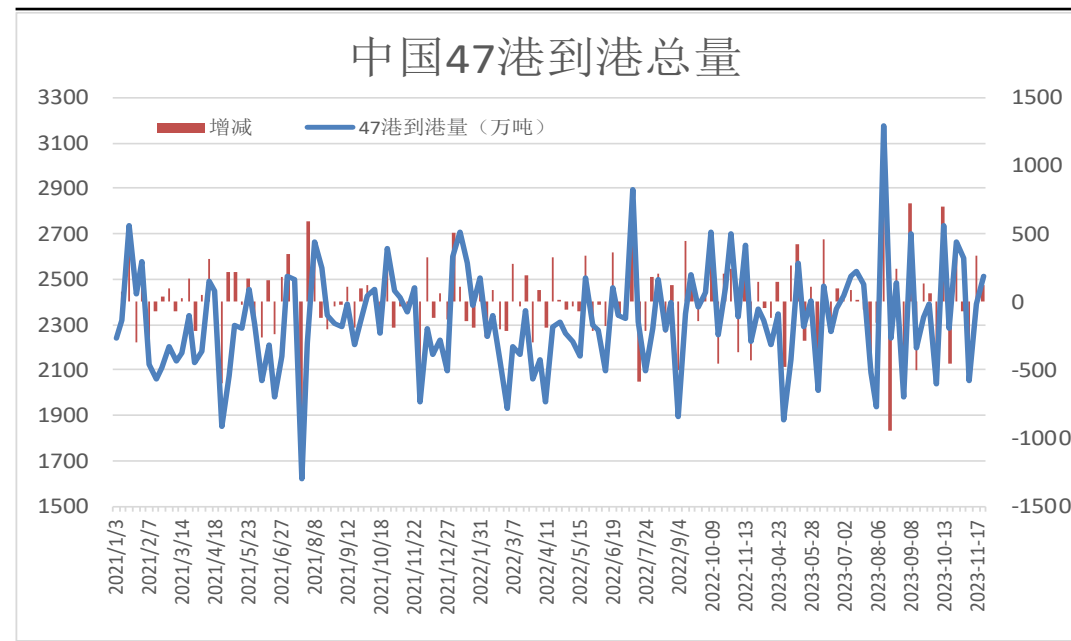
## 本期中国47港到港总量增加

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



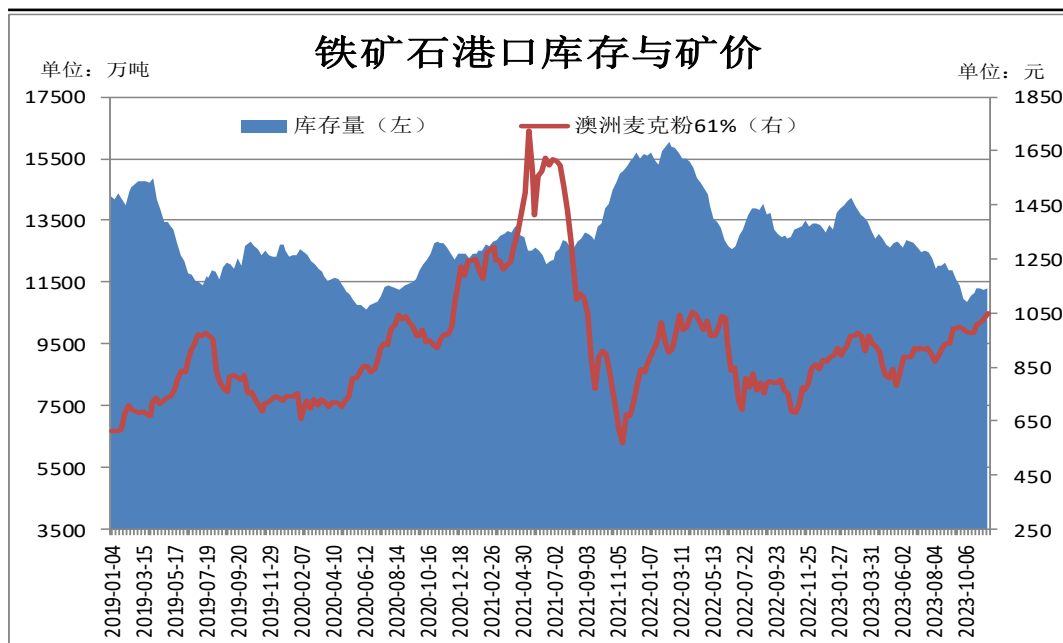
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2652.6万吨，环比减少9.9万吨。
- 11月20日-11月26日中国47港到港总量2575.2万吨，环比增加72.1万吨；中国45港到港总量2516.4万吨，环比增加125.5万吨；北方六港到港总量为1488.7万吨，环比增加179.8万吨。



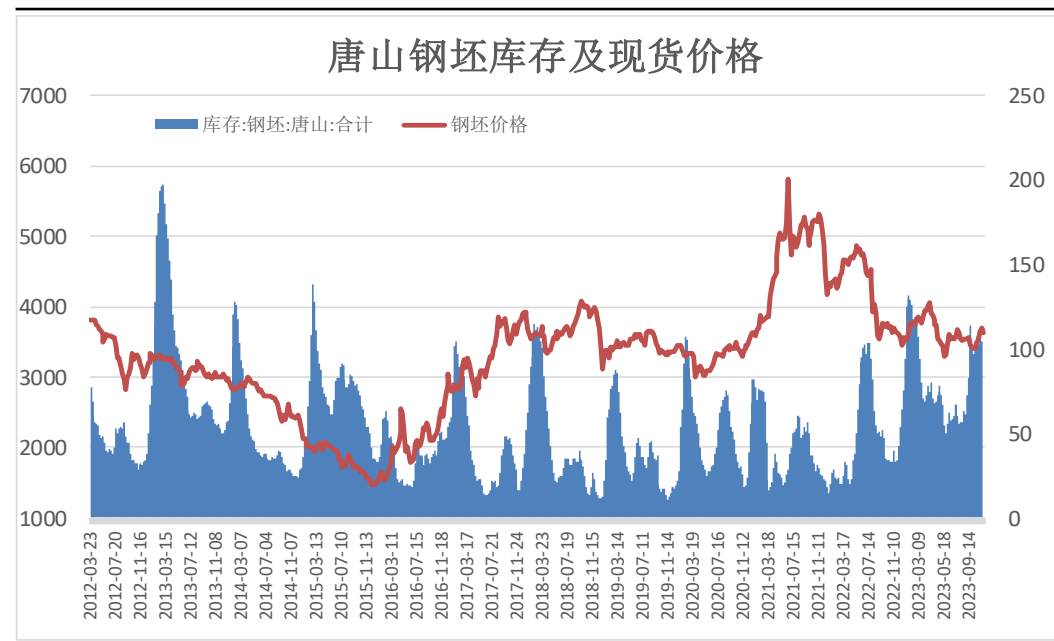
## 本周铁矿石港口库存增加

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

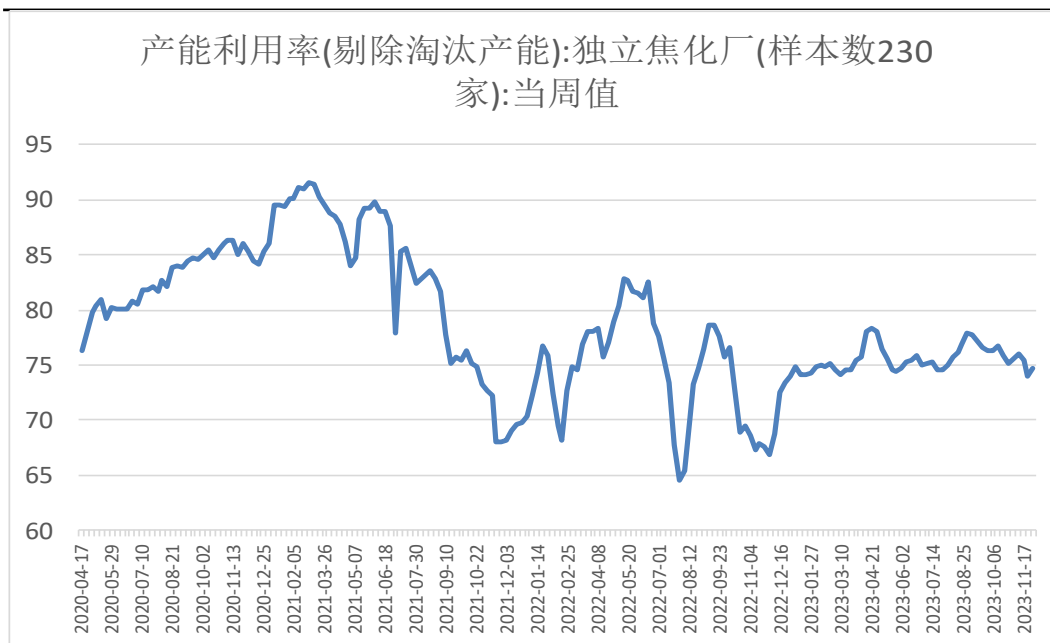


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月1日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11497.66，环比增188.56；日均疏港量305.78增4.25。分量方面，澳矿4941.55增77.08，巴西矿4571.33增47.94；贸易矿6732.34增39.06（单位：万吨）。
- 11月30日，河北唐山钢坯库存量为104.81万吨，较上一周-2.7万吨。

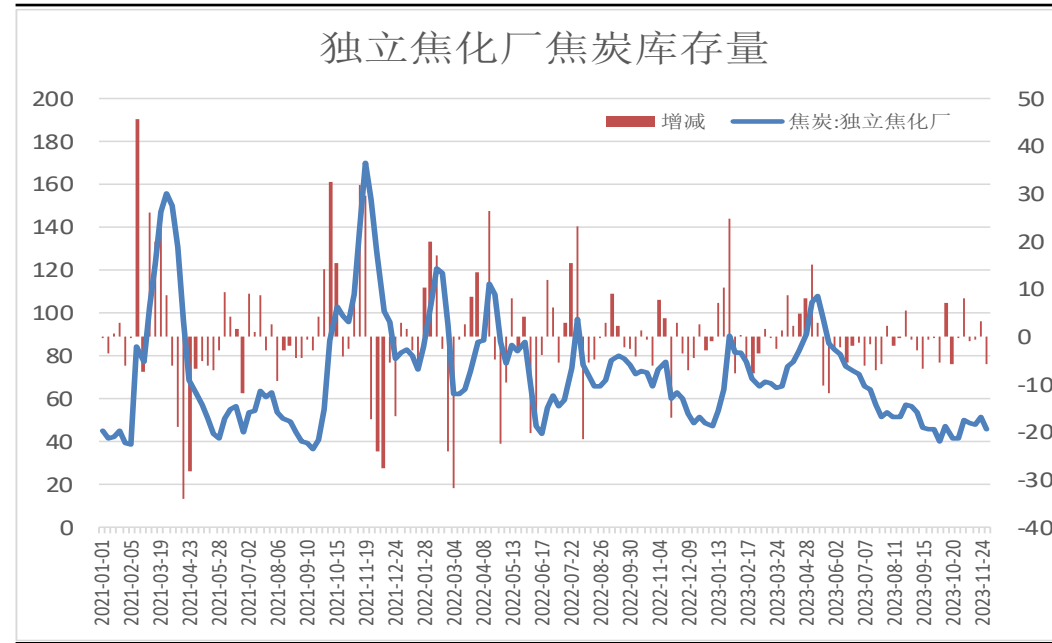
## 本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

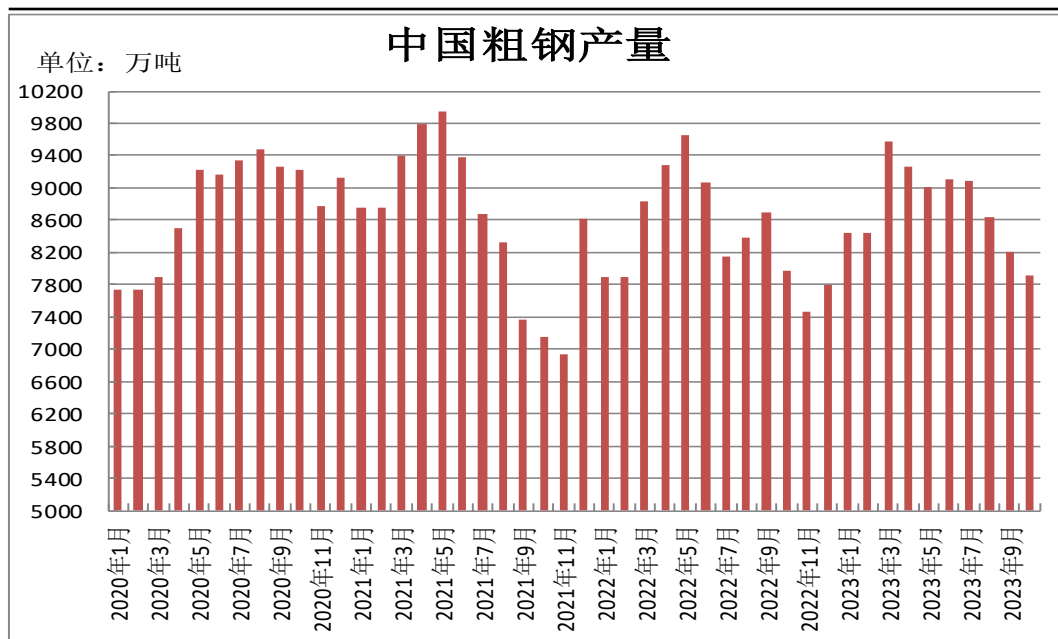


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为74.71% 增 0.72 %; 焦炭日均产量53.98 增 0.05 , 焦炭库存45.46 减 5.76 , 炼焦煤总库存884.35 增 32.96 , 焦煤可用天数12.3天 增 0.45 天。

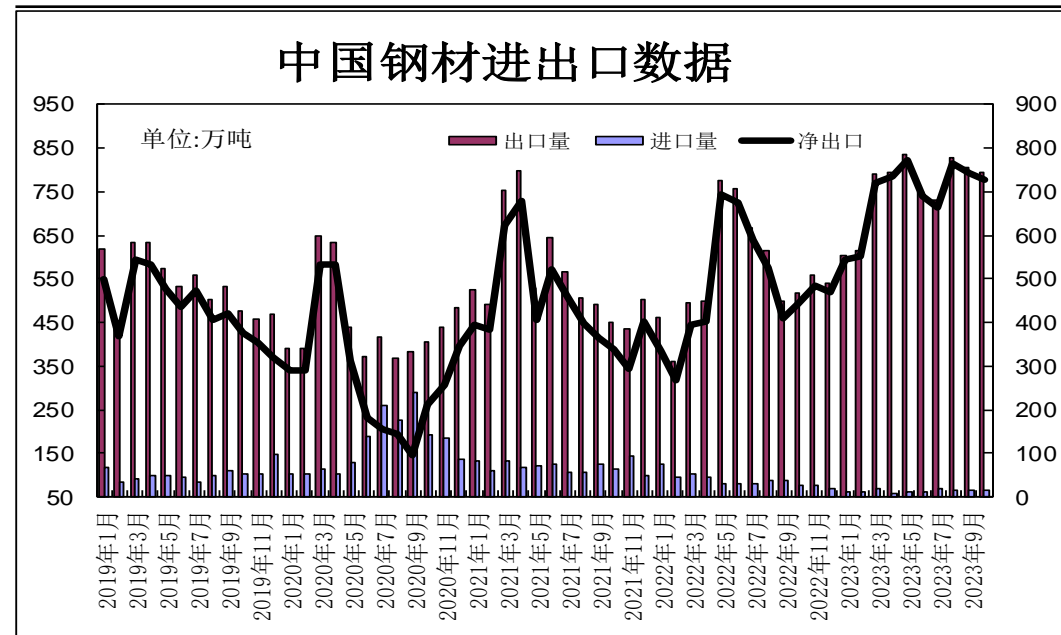
## 供应端——10月份粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

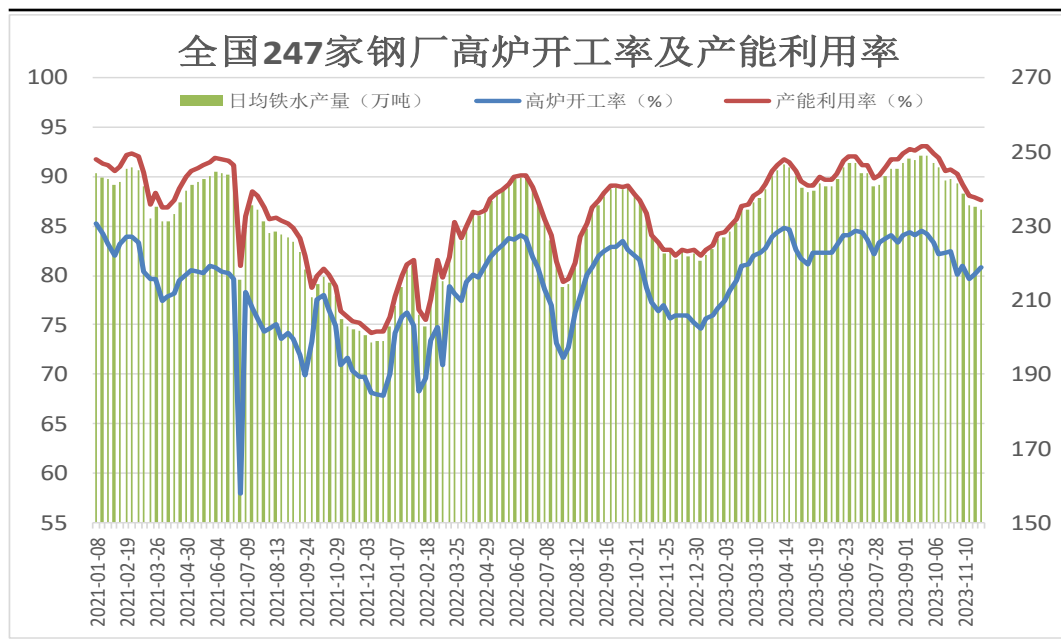


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年10月，中国粗钢产量7909万吨，同比下降1.8%；钢材产量11371万吨，同比增长3.0%。1-10月，中国粗钢产量87470万吨，同比增长1.4%；钢材产量114418万吨，同比增长5.7%。
- 据海关统计数据显示，2023年10月中国出口钢材793.9万吨，较上月减少12.4万吨，环比下降1.5%；1-10月累计出口钢材7473.2万吨，同比增长34.8%。10月中国进口钢材66.8万吨，较上月增加2.8万吨，环比增长4.4%；1-10月累计进口钢材636.6万吨，同比下降30.1%。

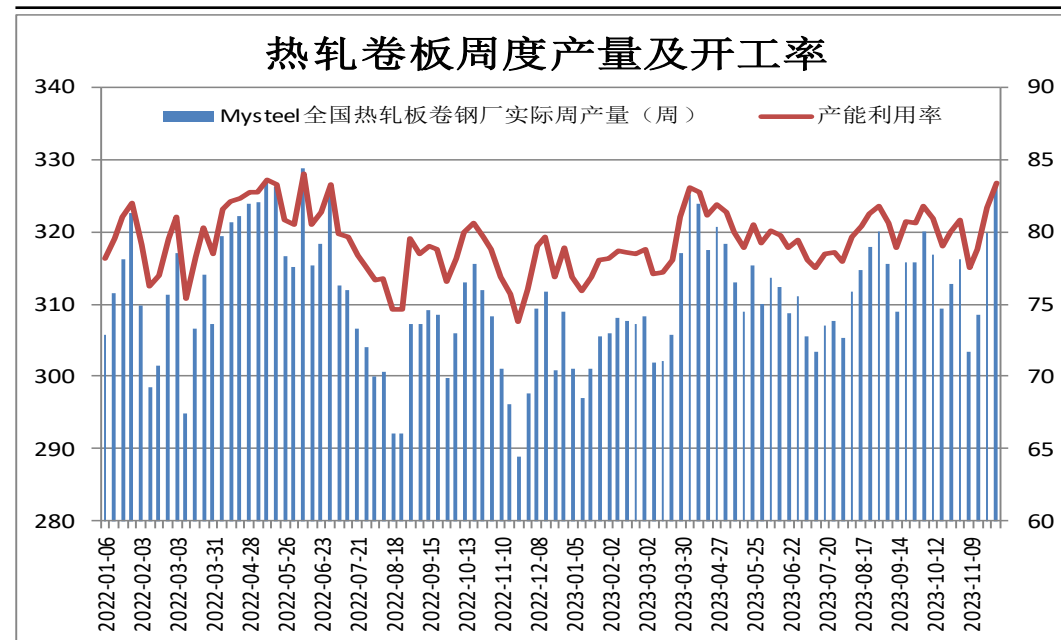
## 供应端——钢厂高炉开工率上调

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

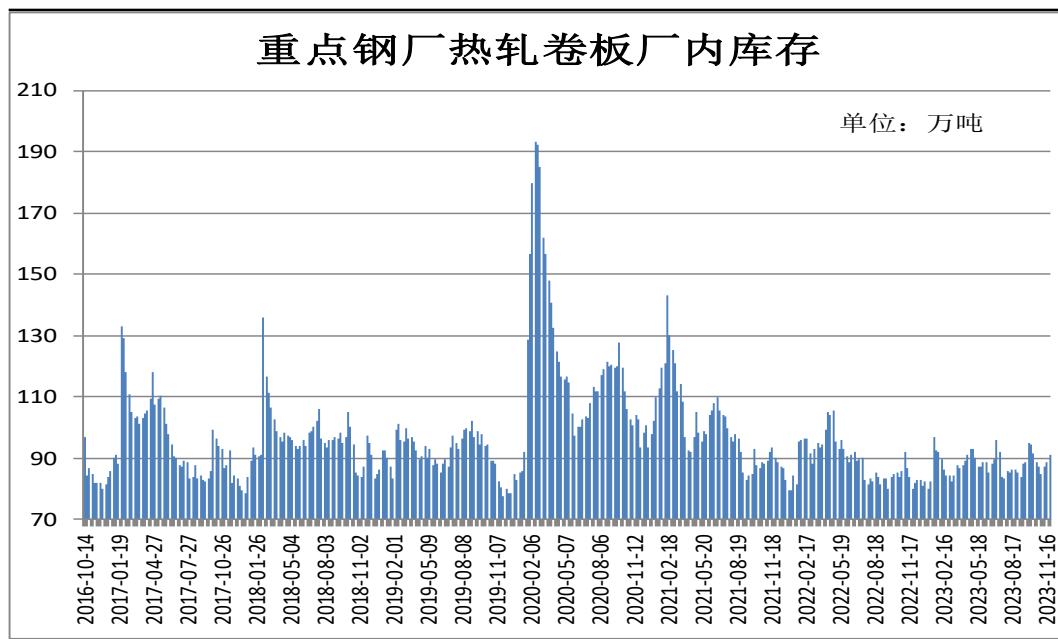


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月1日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.86%，环比上周增加0.74个百分点，同比去年增加5.25个百分点；高炉炼铁产能利用率87.63%，环比下降0.33个百分点，同比增加5.01个百分点。
- 11月30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326.48万吨，较上周+6.57万吨，较去年同期+28.89万吨。<sup>12</sup>

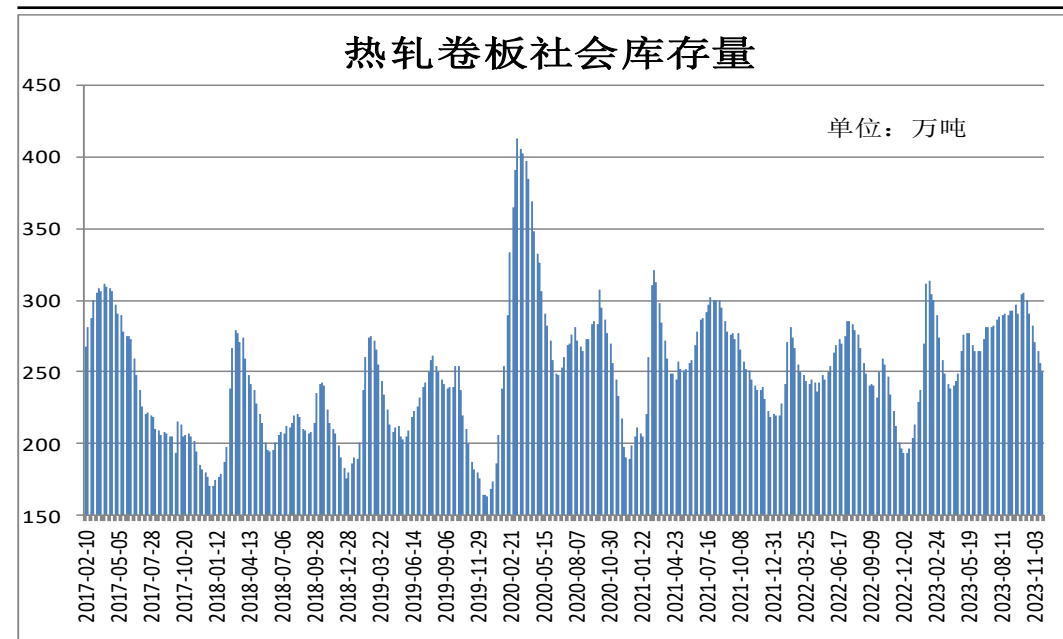
## 供应端——厂内库存&社会库存一增一降

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

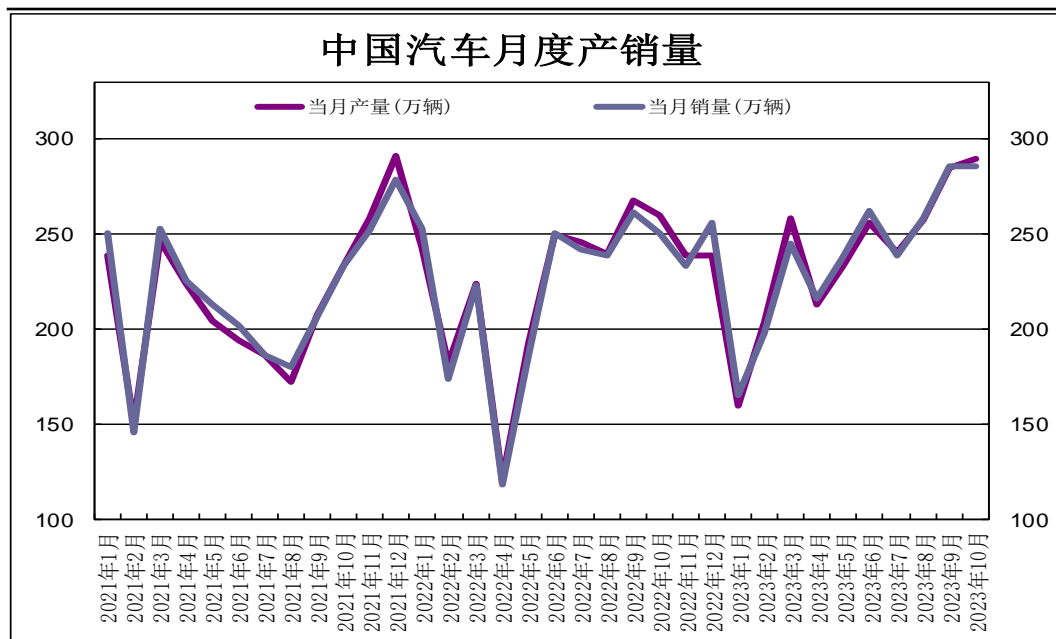


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月30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91.06万吨，较上周+2.28吨，较去年同期+10.99万吨。
- 11月30日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为249.56万吨，较上周-6.91万吨，较去年同期+52.88万吨。

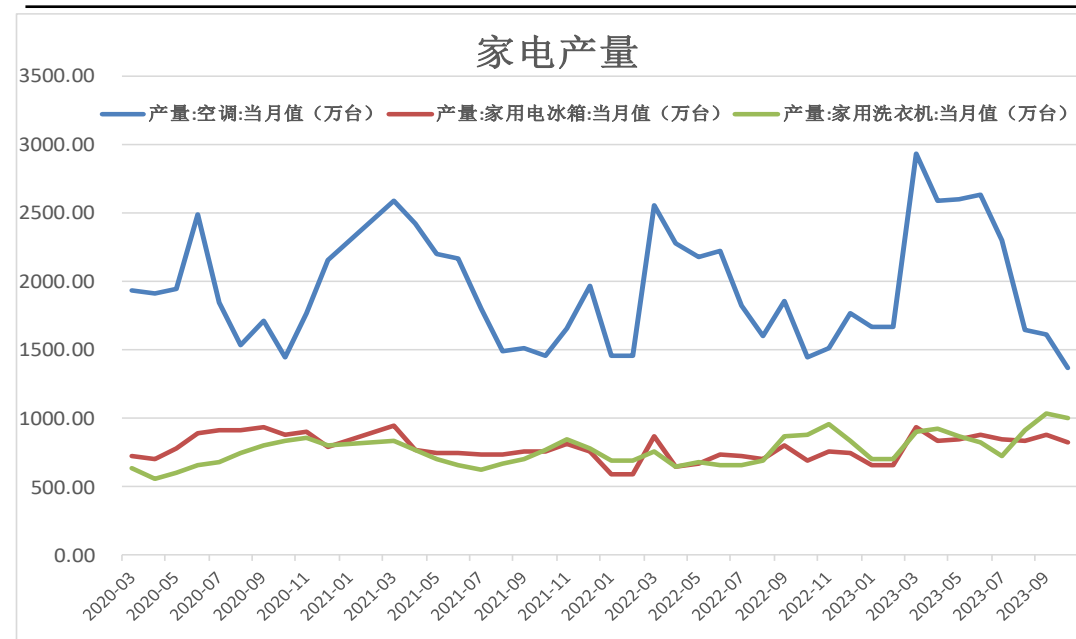
## 需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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1至10月我国汽车产销量分别达2401.6万辆和2396.7万辆，同比分别增长8%和9.1%，汽车产销量保持稳步增长。
- 2023年1-10月家用空调累计生产20738.5万台，同比+12.4%；家用冰箱生产7996.8万台，同比+14.1%；家用洗衣机生产8500.5万台，同比+20.7%。

## 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。