

「2023.03.31」

热轧卷板市场周报

表观消费量回升，热卷期价震荡偏强

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

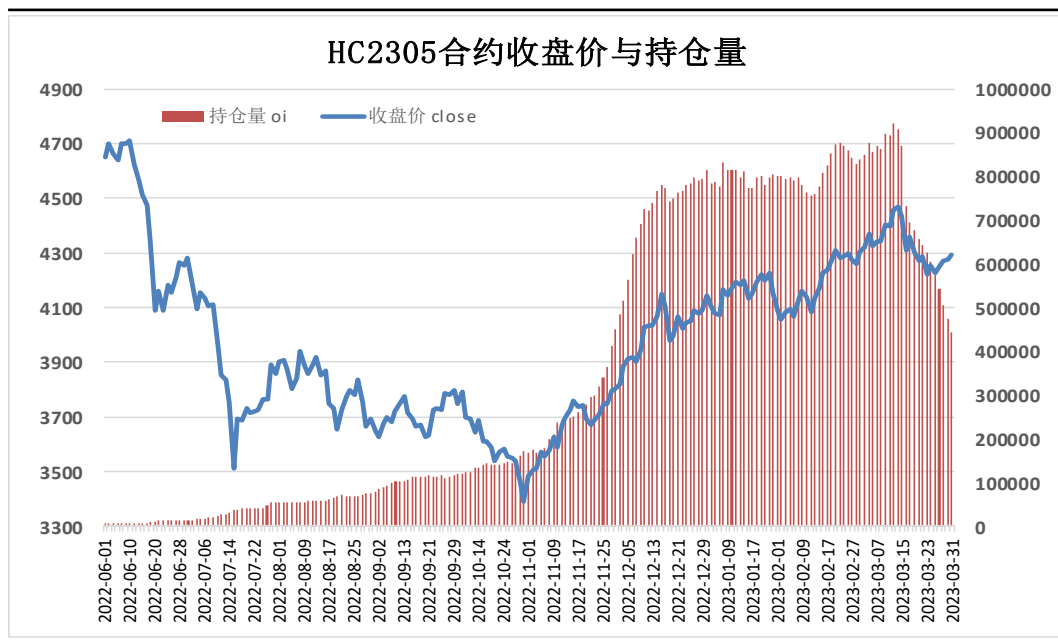


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价震荡偏强运行。由于避险情绪降温，大宗商品价格普遍反弹，叠加炉料走高，炼钢成本上移，钢厂利润收缩挺价意愿较高，支撑热卷期现货价格走高。
- ◆ 后市展望：供应端，热卷周度产量增幅扩大，产能利用率提升至80%上方，产量明显提升将增加现货供应。需求端，热卷库存总量延续小幅下滑，由于表观消费量回升增强市场信心，但贸易商对后市分歧较大，以降库为主，高位压力或慢慢聚集。操作上建议，HC2310合约考虑4150-4300区间低买高抛，止损50元/吨。

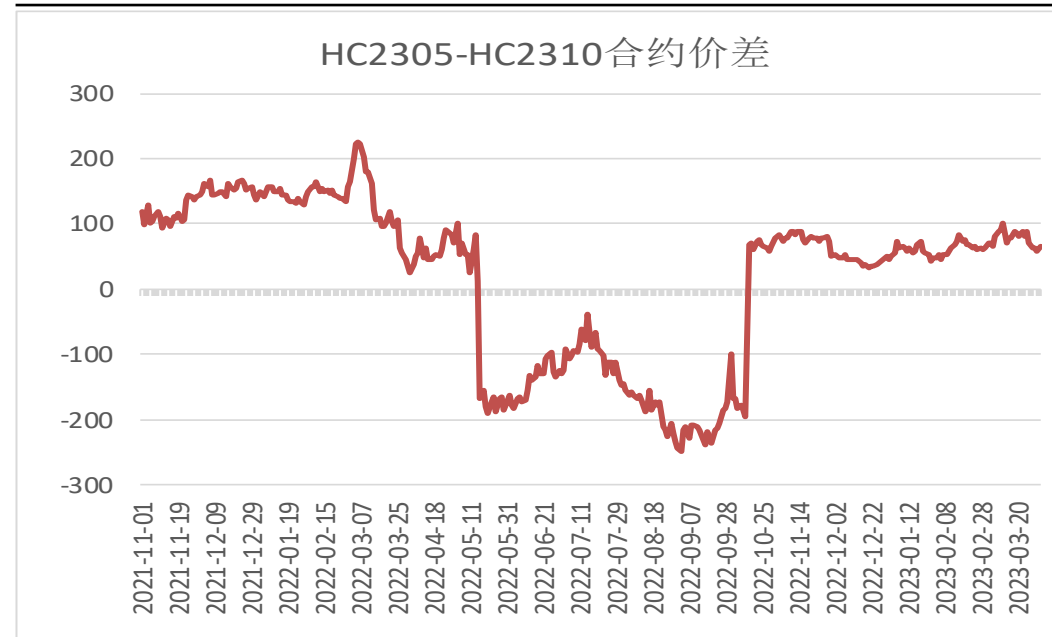
本周期货价格震荡偏强

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

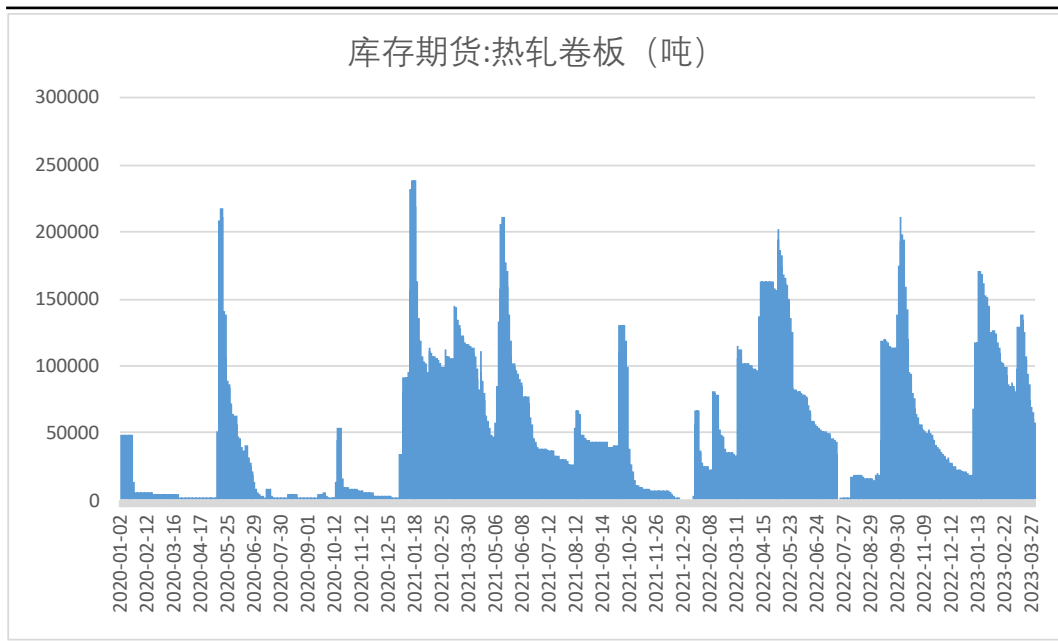


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2305合约震荡上行。
- 本周，HC2305合约强于HC2310合约，31日价差为65元/吨，周环比-24元/吨。

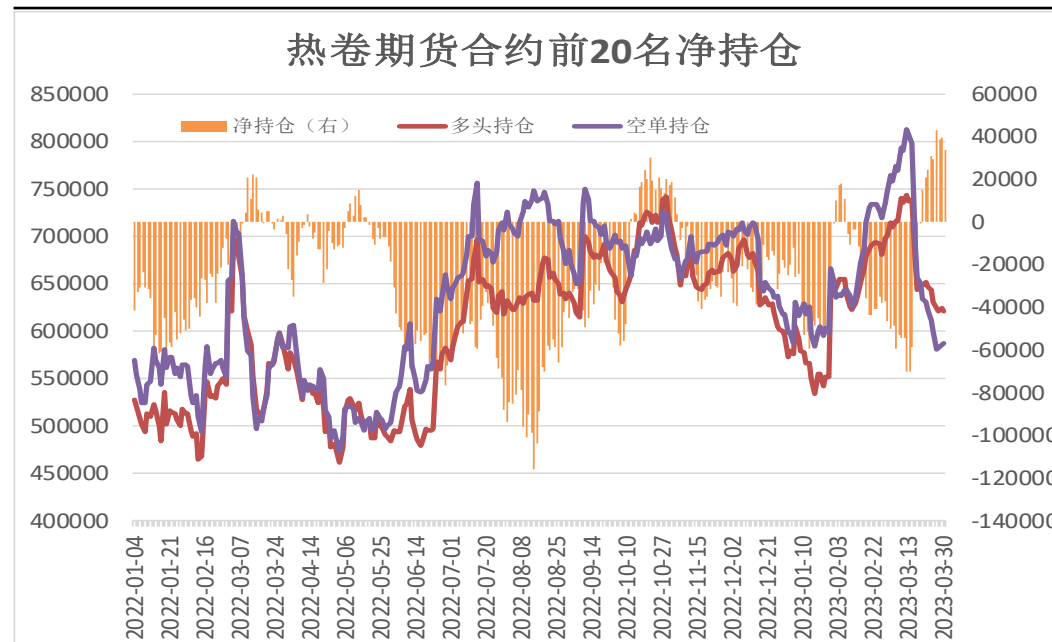
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多增加

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

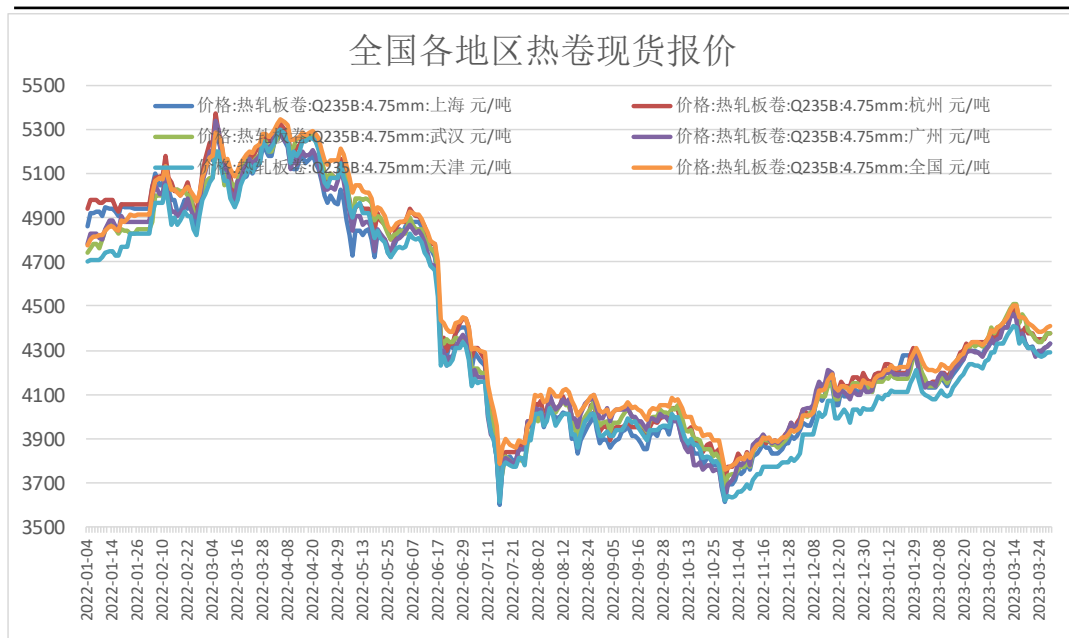


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月31日，上海期货交易所热卷仓单量为58235吨，周环比-28056吨。
- 3月31日，热卷期货合约前二十名净持仓为净33493张，较上一周增加2498张。

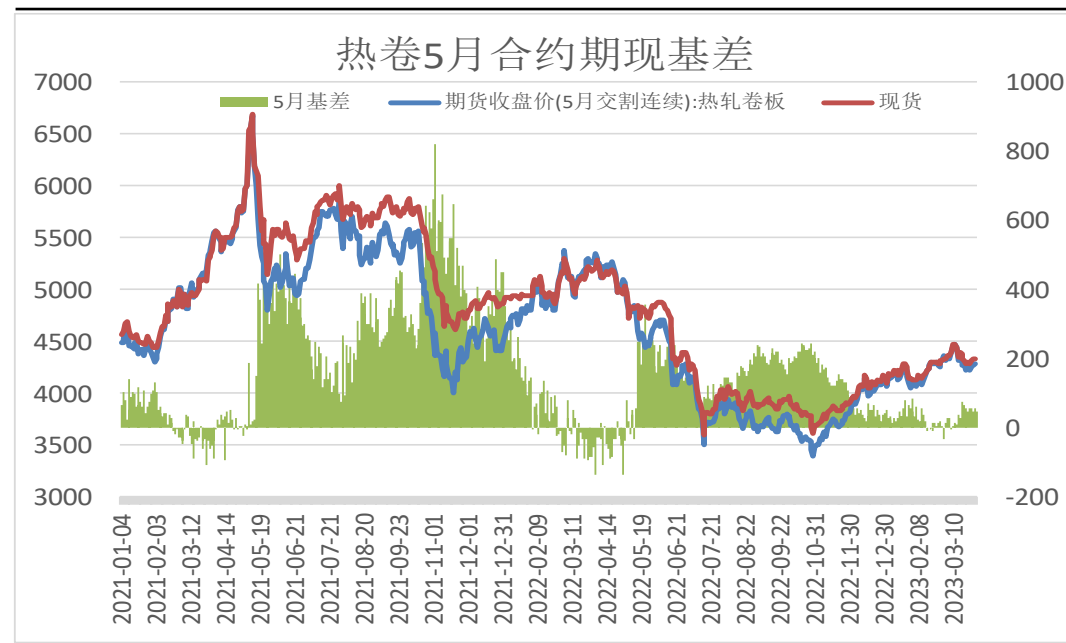
本周现货价格上调

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

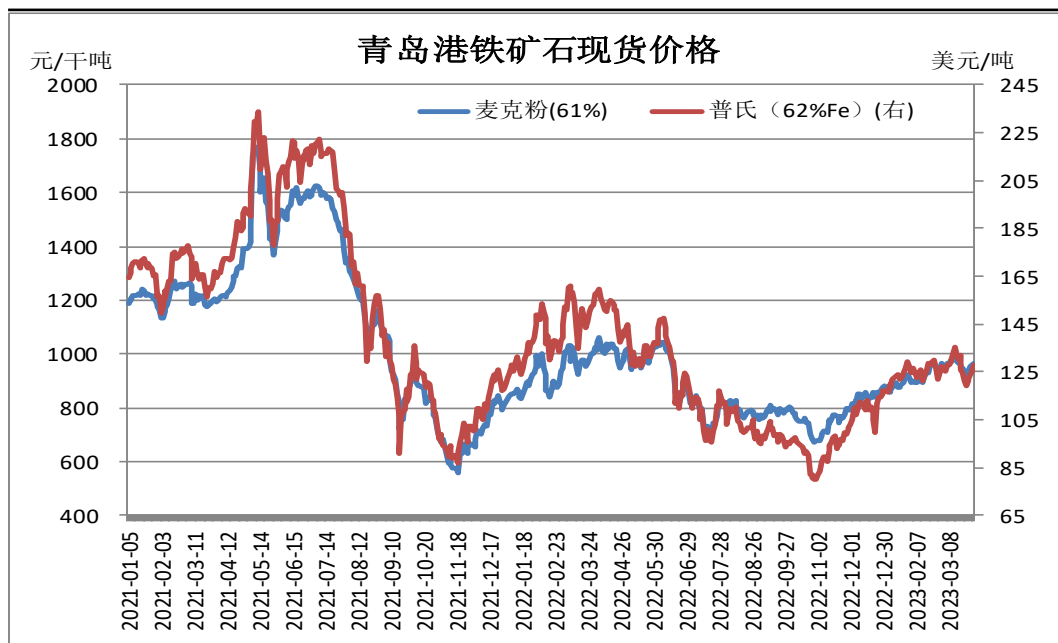


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月31日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4340元/吨, 周环比+40元/吨; 全国均价为4423元/吨, 周环比+42元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 31日基差为48元/吨, 周环比+1元/吨。

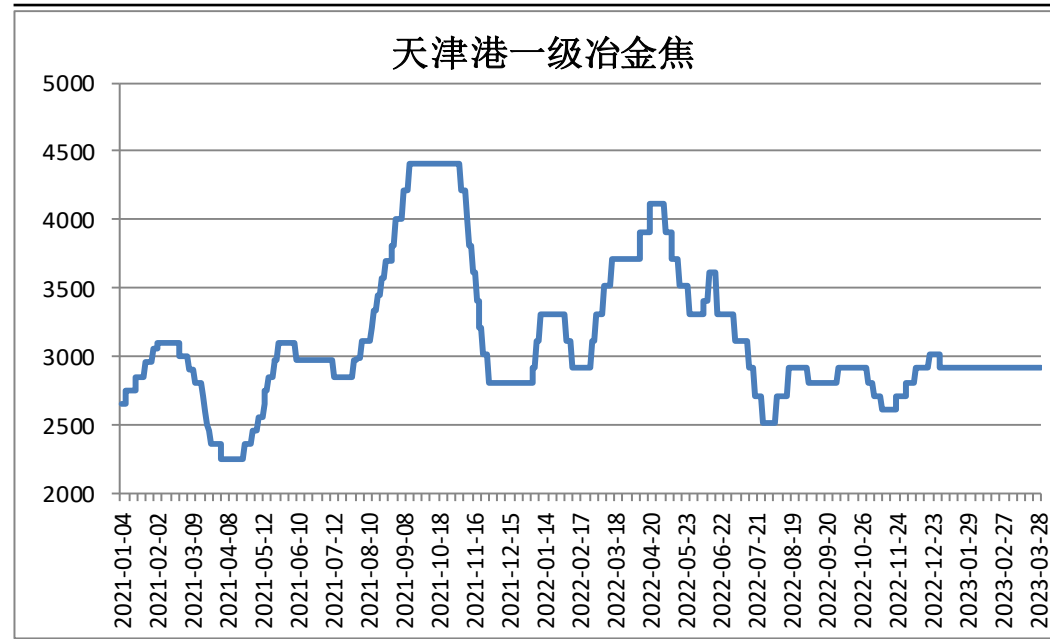
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

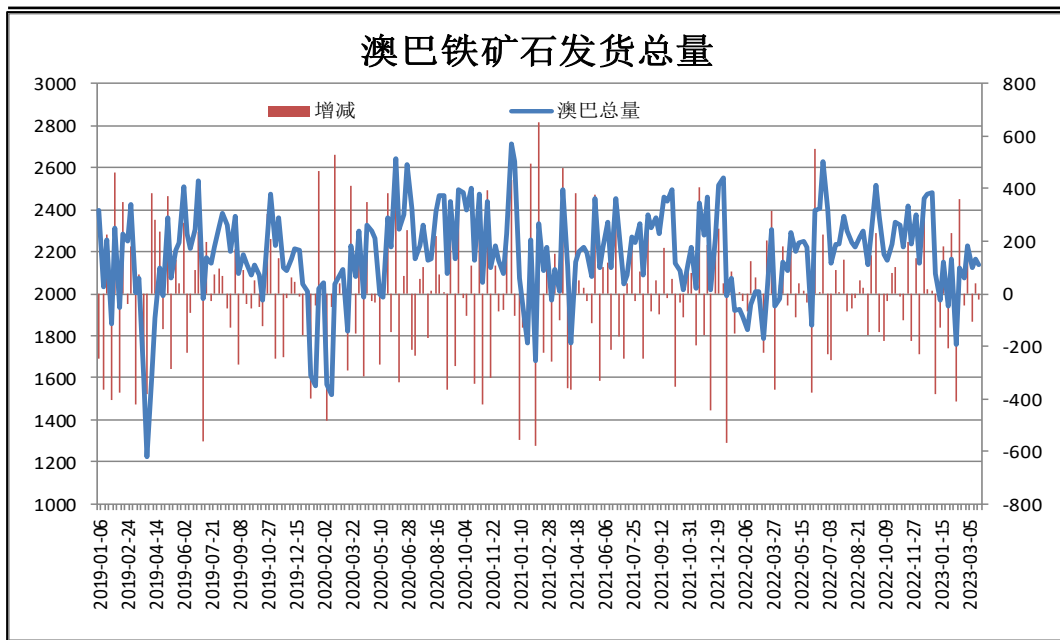


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月31日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报963元/干吨，周环比+51元/干吨。
- 3月31日，天津港一级冶金焦现货报价2910元/吨，周环比+0元/吨。

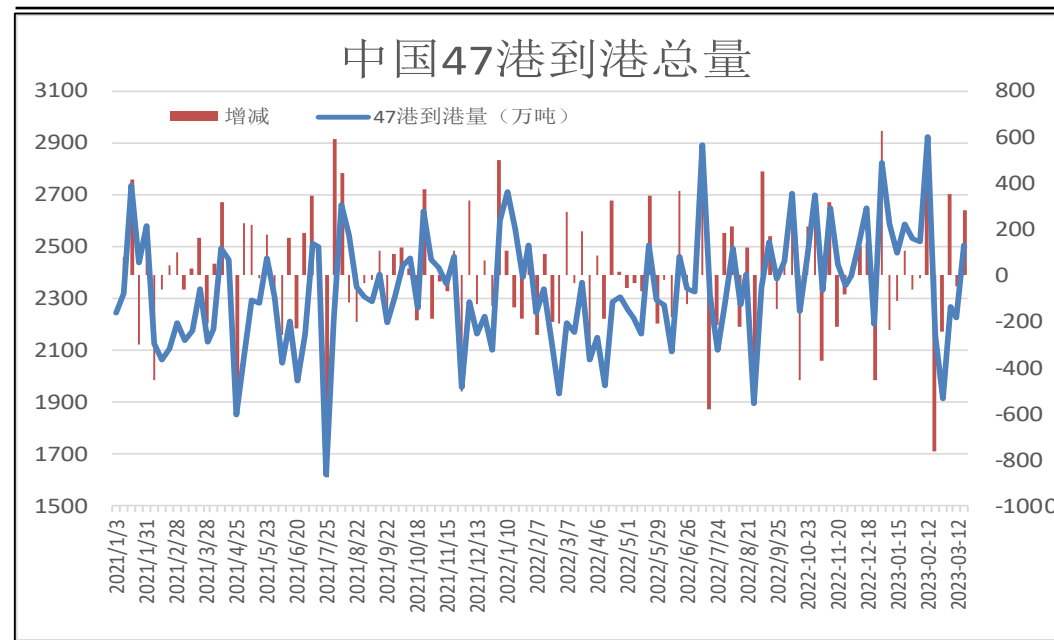
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

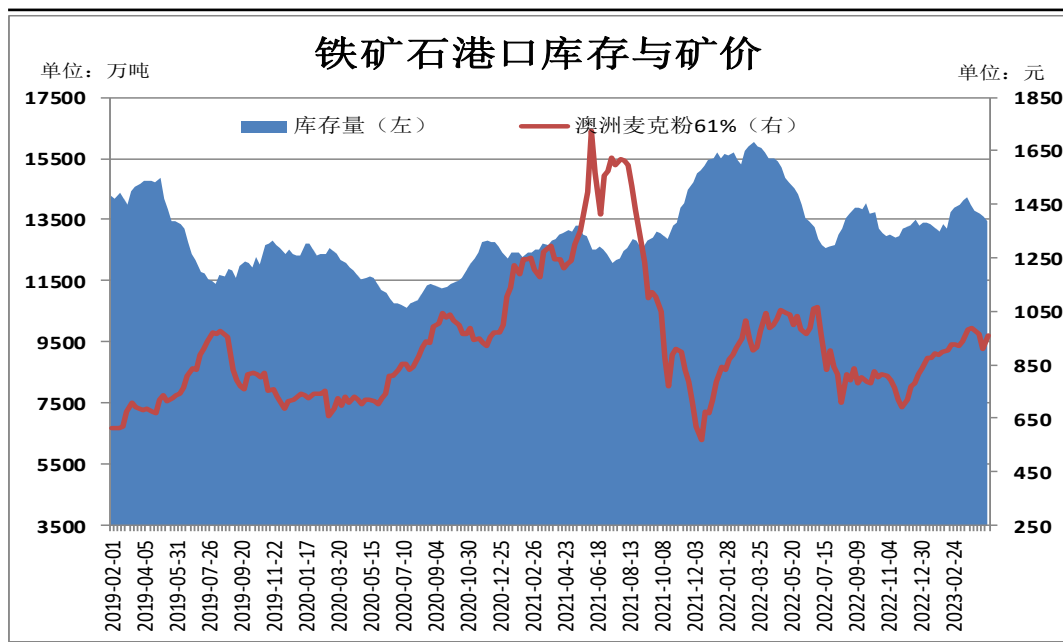


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2402.5万吨，环比减少3.1万吨。
- 3月20日-3月26日中国47港到港总量2227万吨，环比减少281.3万吨；中国45港到港总量2123.7万吨，环比减少210.1万吨；北方六港到港总量为995.4万吨，环比减少131.4万吨。

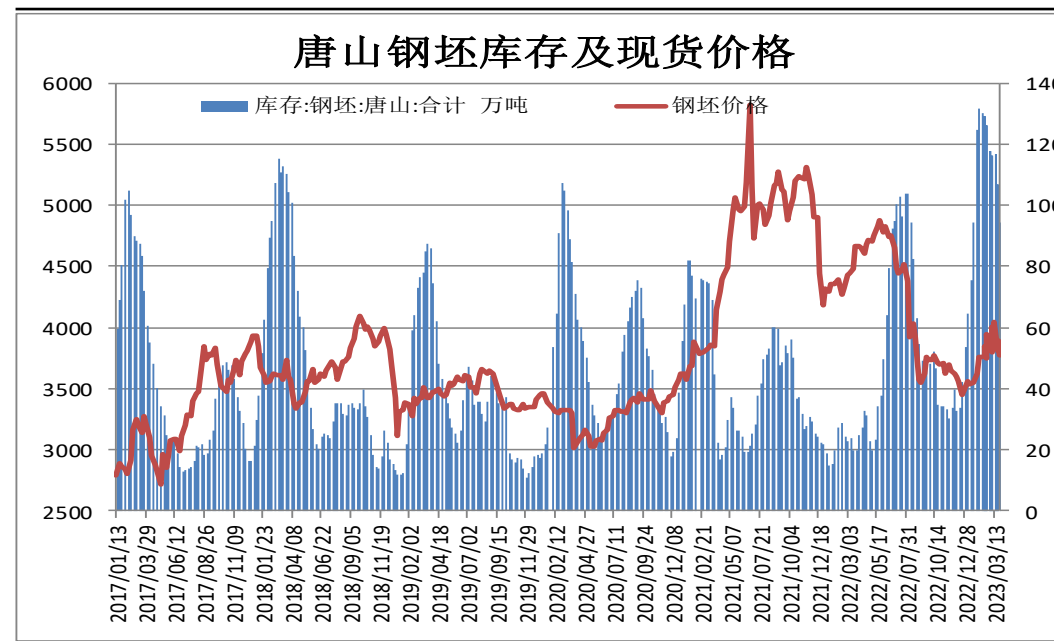
本周铁矿石港口库存下滑

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

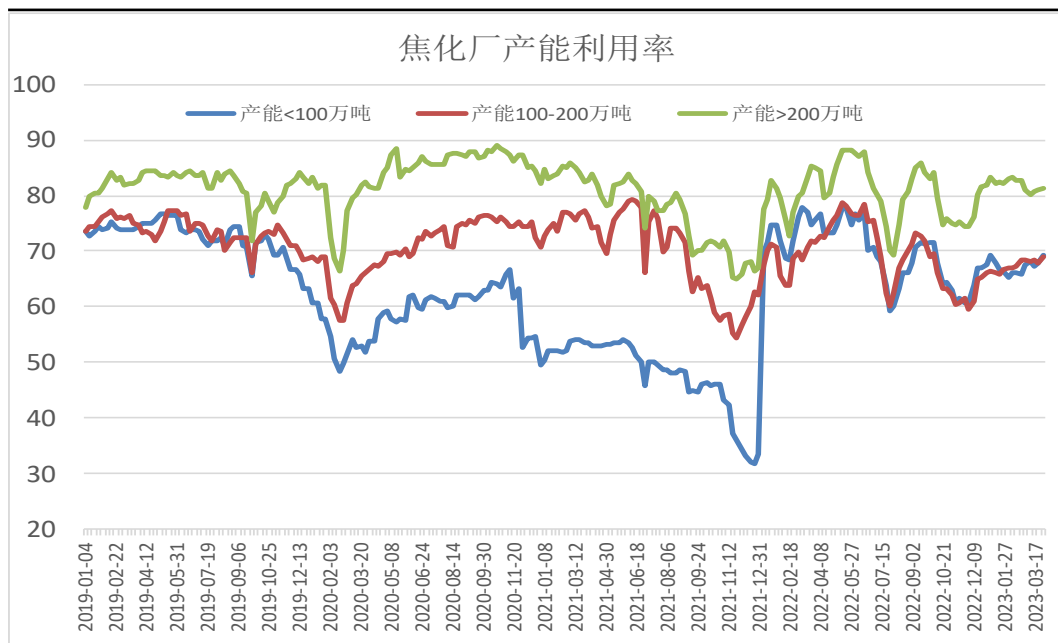


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月31日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13461.24，环比降143.42；日均疏港量315.85增12.51。分量方面，澳矿6376.66降43.83，巴西矿4475.63降172.3；贸易矿7797.83降184.98。（单位：万吨）
- 3月30日，河北唐山钢坯库存量为94.52万吨，较上一周-12.33万吨。

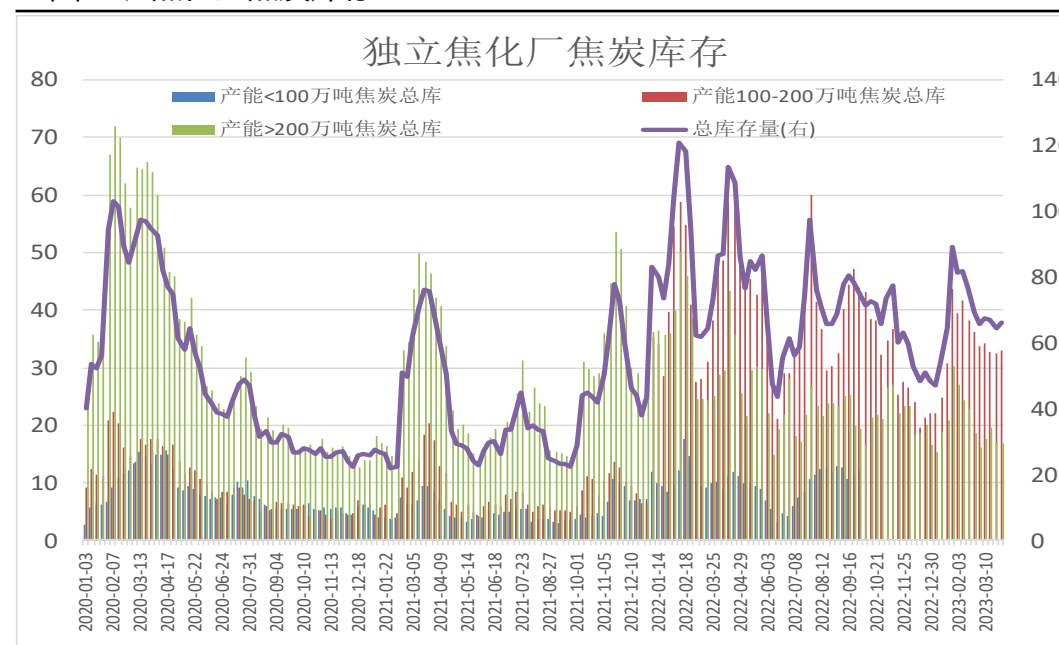
本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

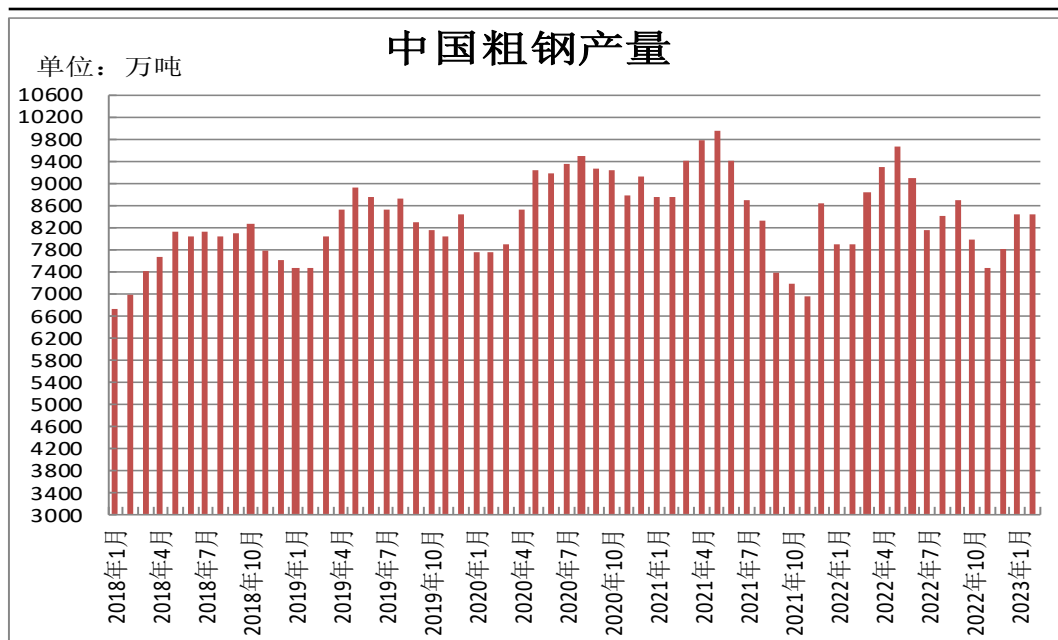


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为73.9% 增 0.7%; 焦炭日均产量67.0 增 0.5, 焦炭库存103.4 减 0.9, 炼焦煤总库存940.0 减 26.4, 焦煤可用天数10.6天 减 0.4 天。

供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

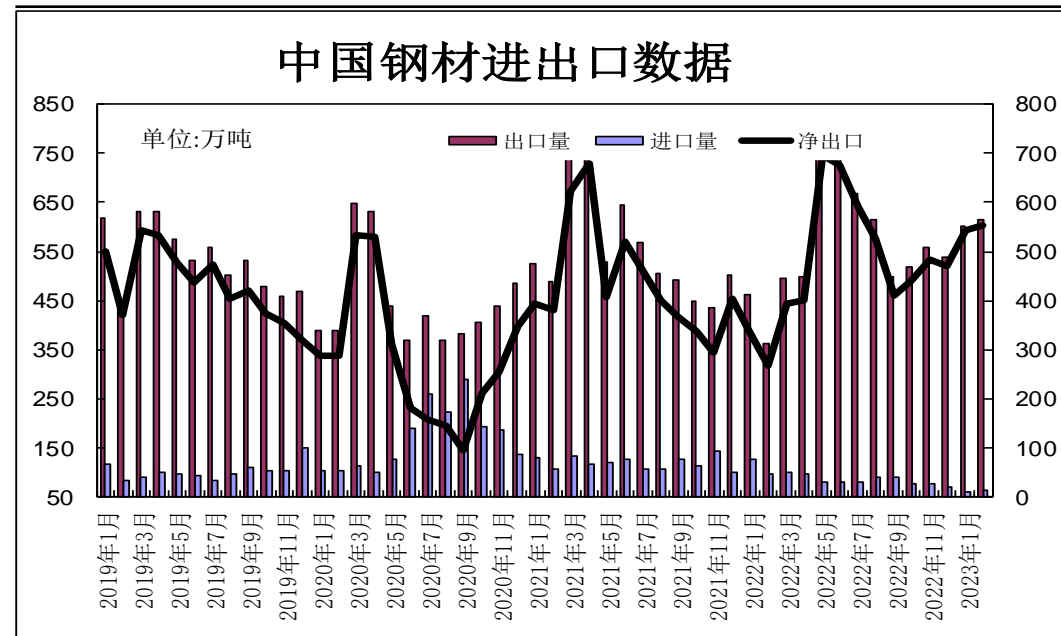
图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-2月，中国粗钢产量16869.55万吨，同比增长5.5%。
- 据海关统计数据显示，2023年1-2月中国累计出口钢材1219.0万吨，同比增长49.0%。1-2月中国累计进口钢材123.1万吨，同比下降44.2%。1-2月中国净出口钢材1096万吨，同比81.7%。

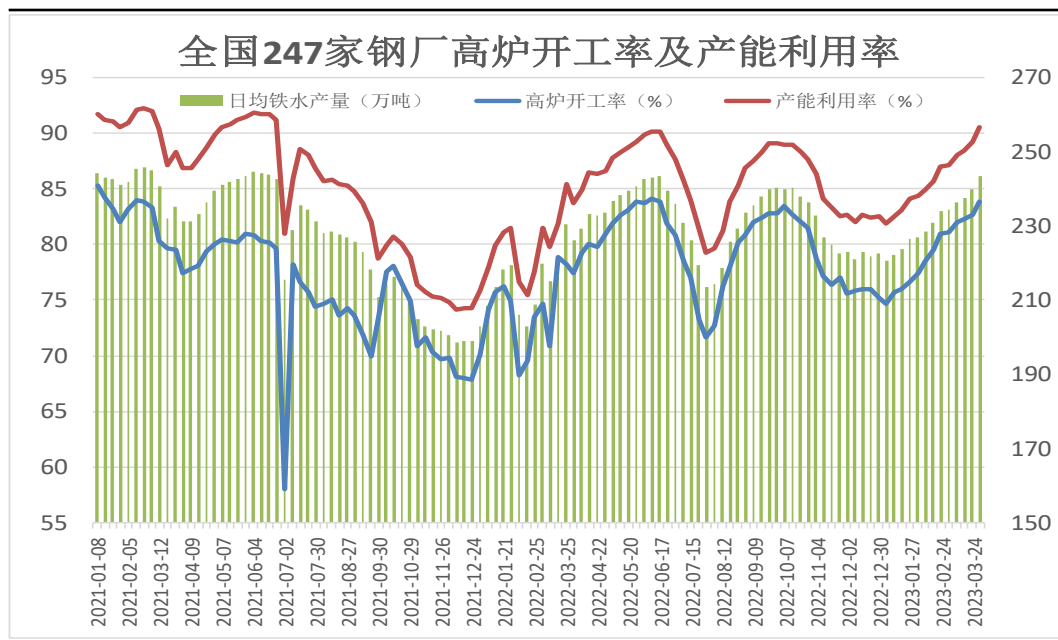
图16、钢材进出口量



来源：wind 瑞达期货研究院

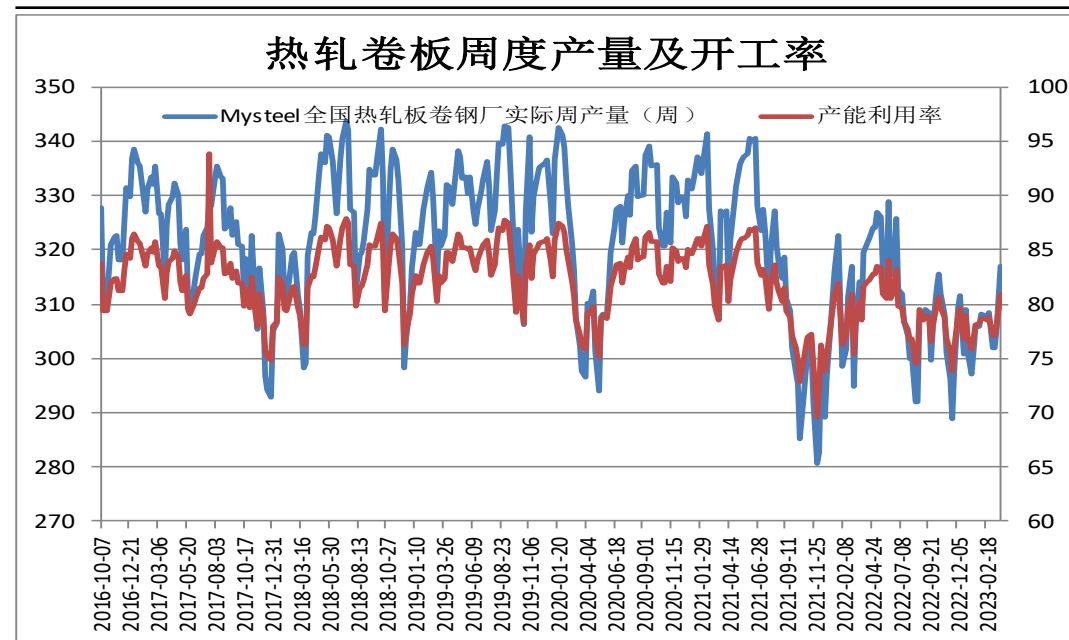
供应端——钢厂高炉开工率小幅上调

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

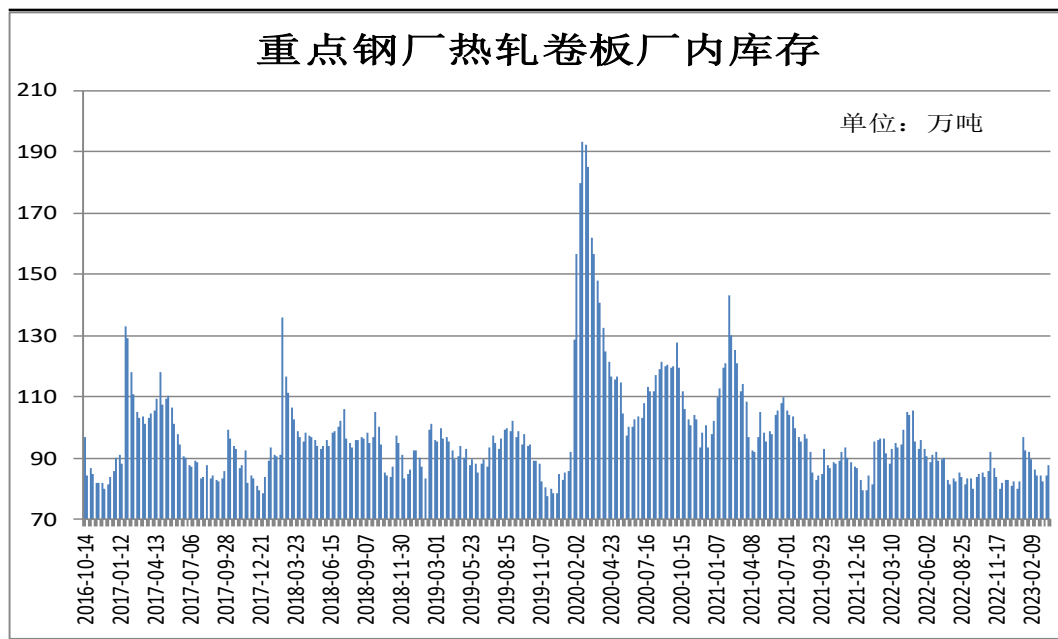


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月31日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.87%，环比上周增加1.14%，同比去年增加6.42%；高炉炼铁产能利用率90.56%，环比增加1.28%，同比增加6.80%。
- 3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317.01万吨，较上周+11.35万吨，较去年同期+9.71万吨。¹²

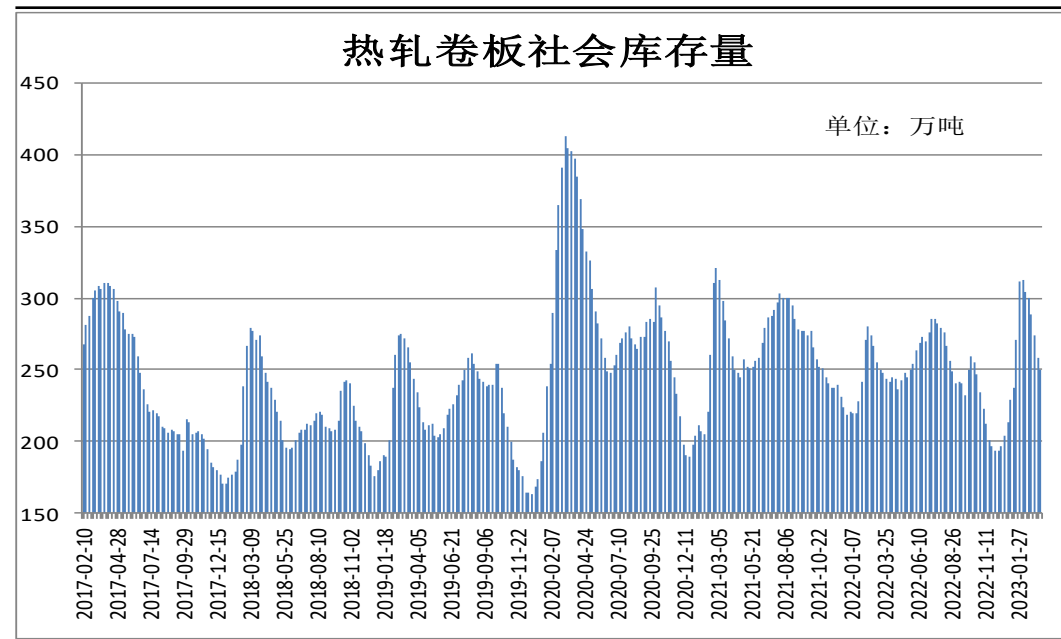
供应端——厂内库存&社会库存一增一降

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

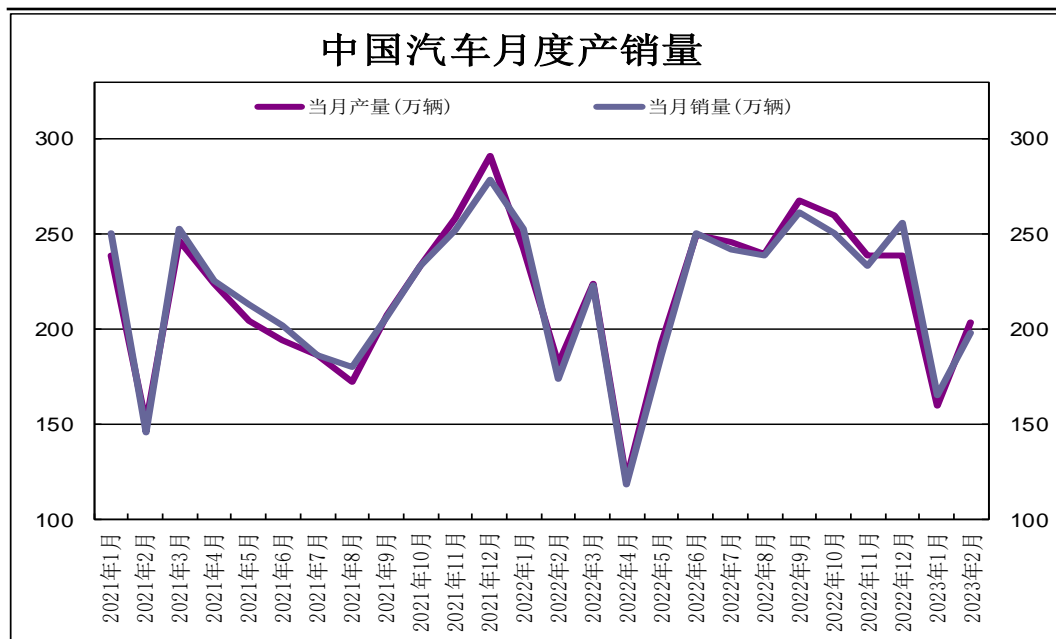


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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87.6万吨，较上周增加3.15吨，较去年同期减少5.88万吨。
- 3月30日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为241.61万吨，较上周减少7.92万吨，较去年同期减少2.05万吨。

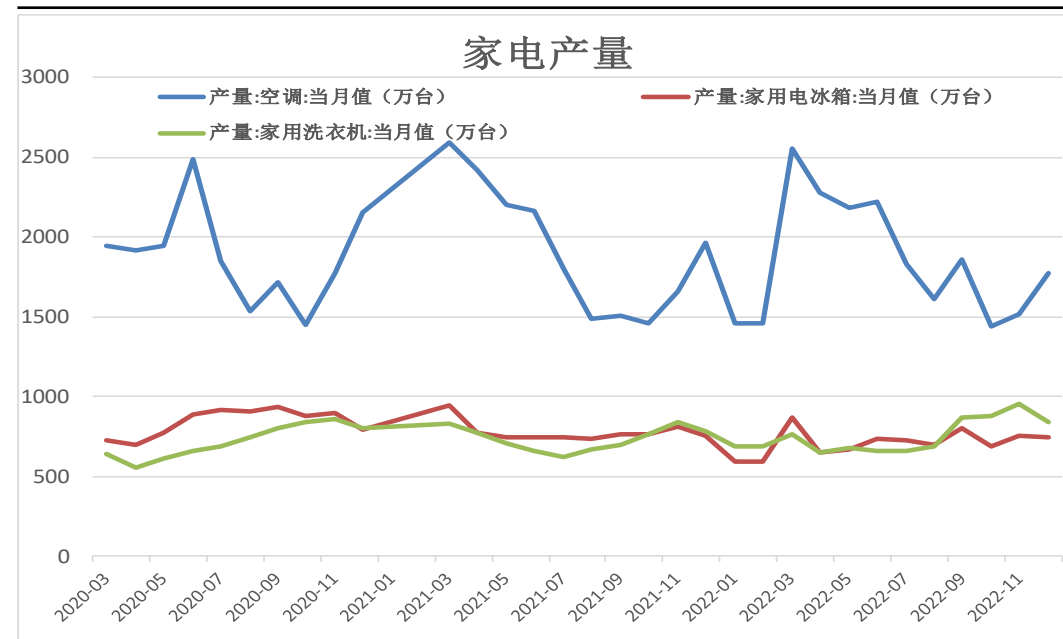
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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2月，我国汽车产销分别完成203.2万辆和197.6万辆，同比分别增长11.9%和13.5%。
- 2022年1-12月家用空调累计生产22247.3万台，同比+1.8%；1-12月家用冰箱生产8664.4万台，同比-3.6%；1-12月家用洗衣机生产9106.3万台，同比+4.6%。

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。

钢铁板块指数止跌反弹

图25、钢铁板块指数



来源：wind 瑞达期货研究院

- 在稳增长、扩大内需政策支撑下，钢厂利润整体仍将为正，因此钢铁及煤炭股仍值得购买。推荐沙钢股份，南钢股份、山西焦化、山西焦煤。