

「2023.11.10」

热轧卷板市场周报

炉料走高提升成本，热卷刷新高点

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

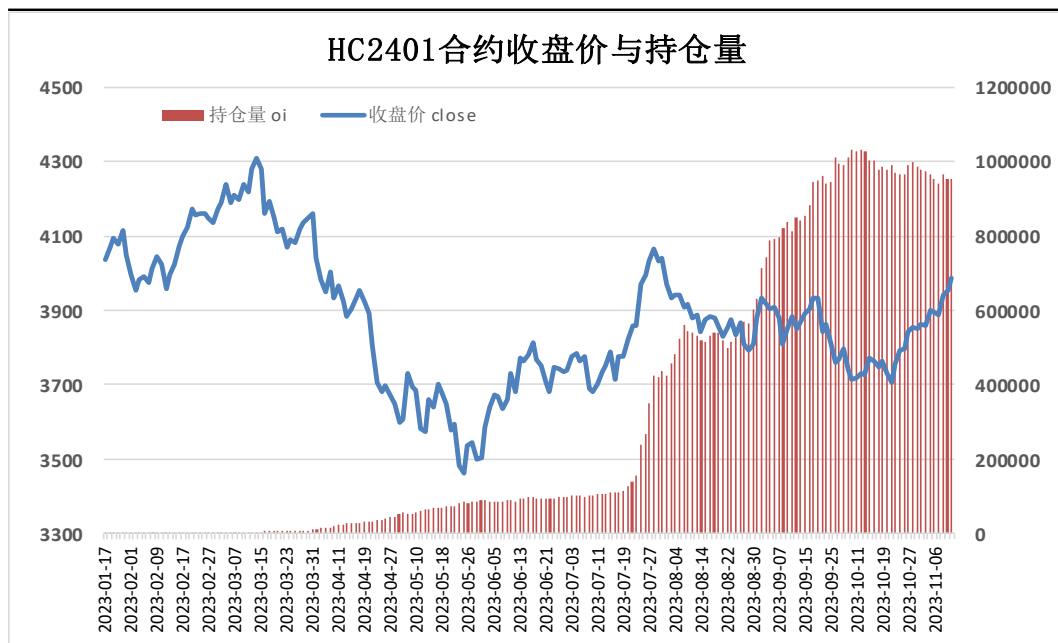


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价向上走高，且逼近4000元/吨关口。随着炉料价格走高提升炼钢成本，同时商务部部长表示，将持续推动新能源汽车下乡，全链条促进汽车消费，提升热卷需求增加预期。在多重利好支撑下热卷期价向上扩大涨幅。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量由增转降，周度产能利用率降至80%下方。需求端，下游采购量好于预期，库存量延续下滑，只是表观消费量数据下修。最后，宏观面利好继续提振市场信心，关注15日公布的10月份宏观经济数据。
- ◆ 操作策略：HC2401合约维持震荡偏多交易，多单则考虑下破3910止盈出场。

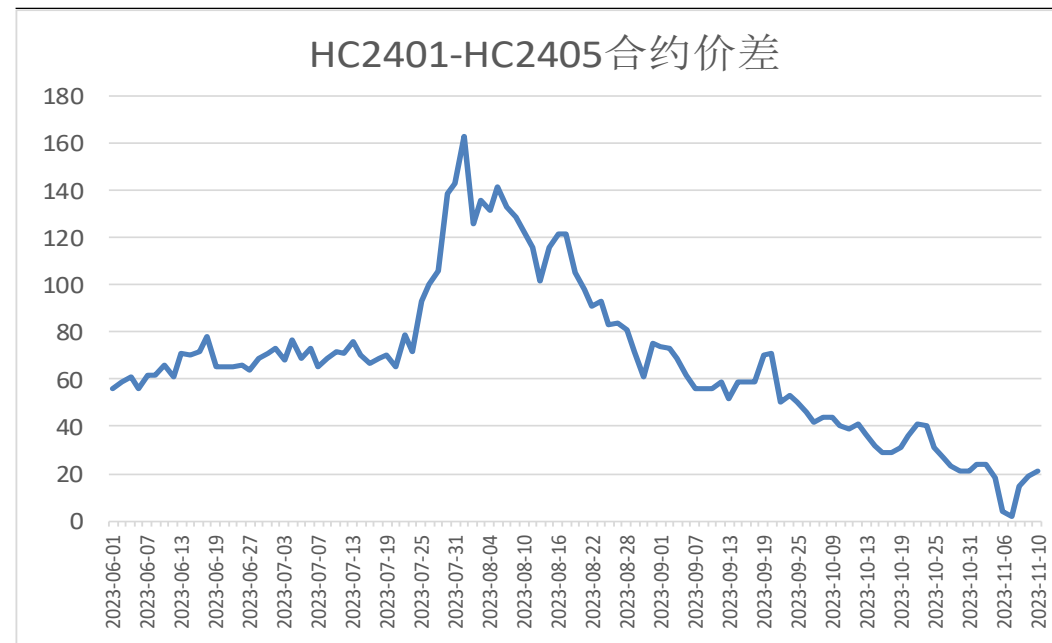
本周期货价格持续走高

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

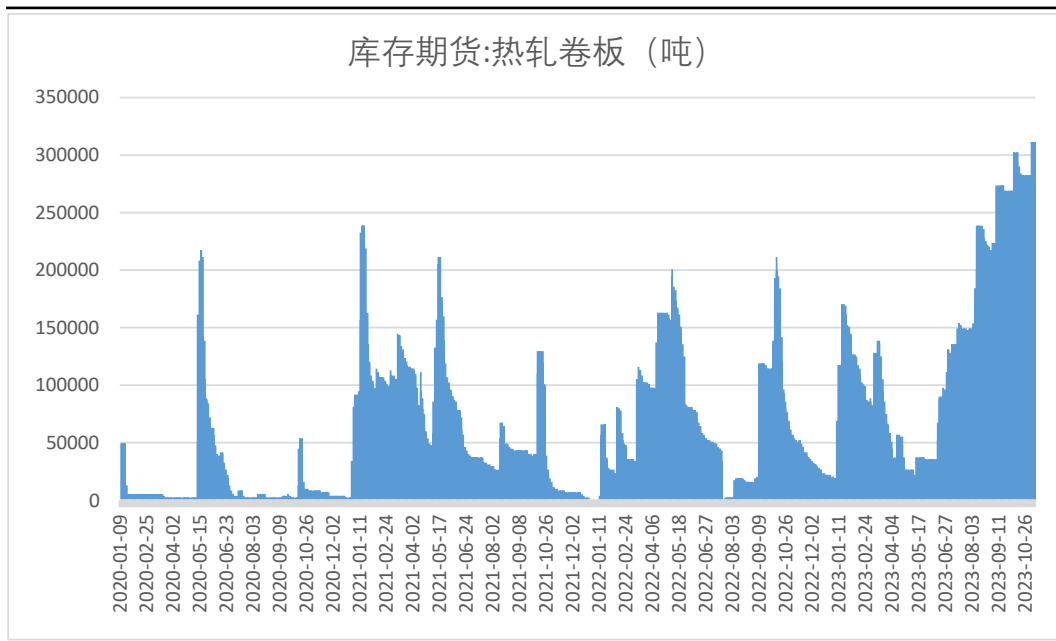


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2401合约继续走高。
- 本周，HC2401合约强于HC2405合约，10日价差为21元/吨，周环比+3元/吨。

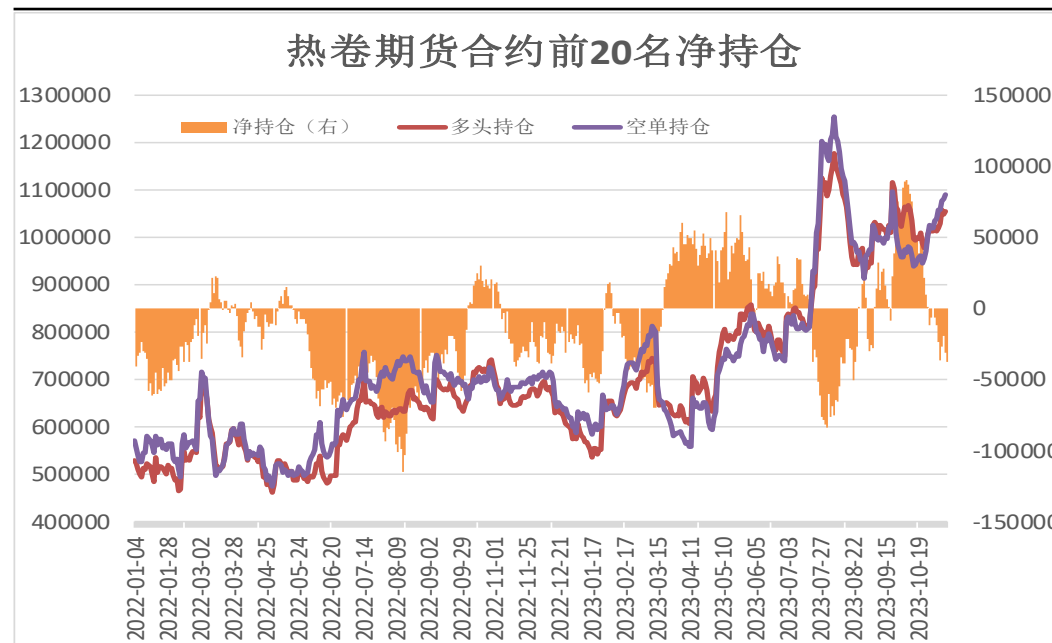
本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净空增加

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

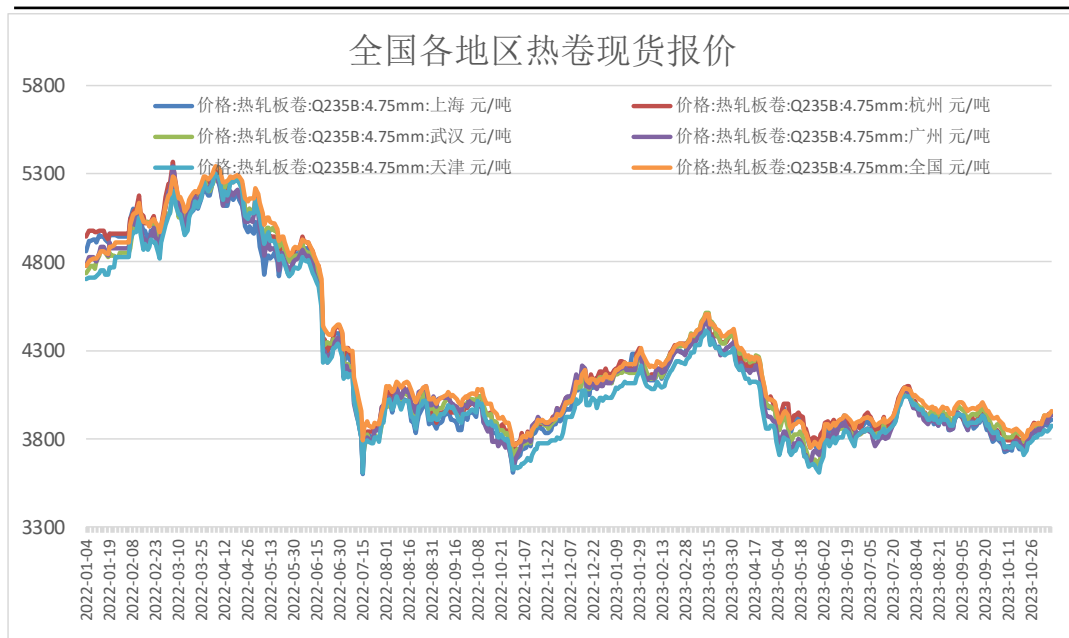


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月10日，上海期货交易所热卷仓单量为312097吨，周环比+30025吨。
- 11月10日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空37789张，较上一周增加13561张。

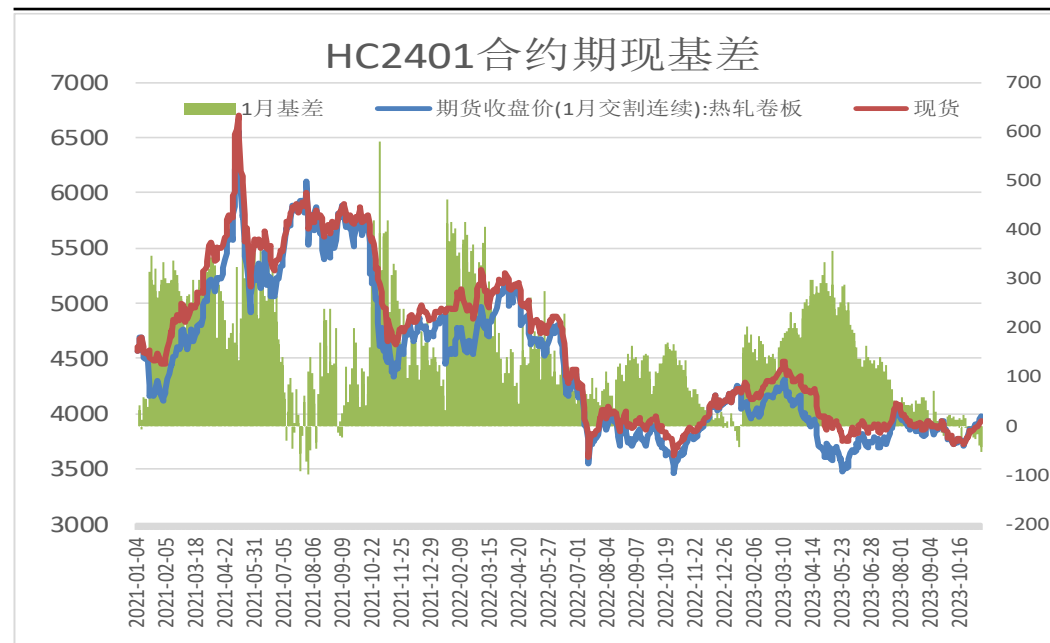
本周现货价格上调

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

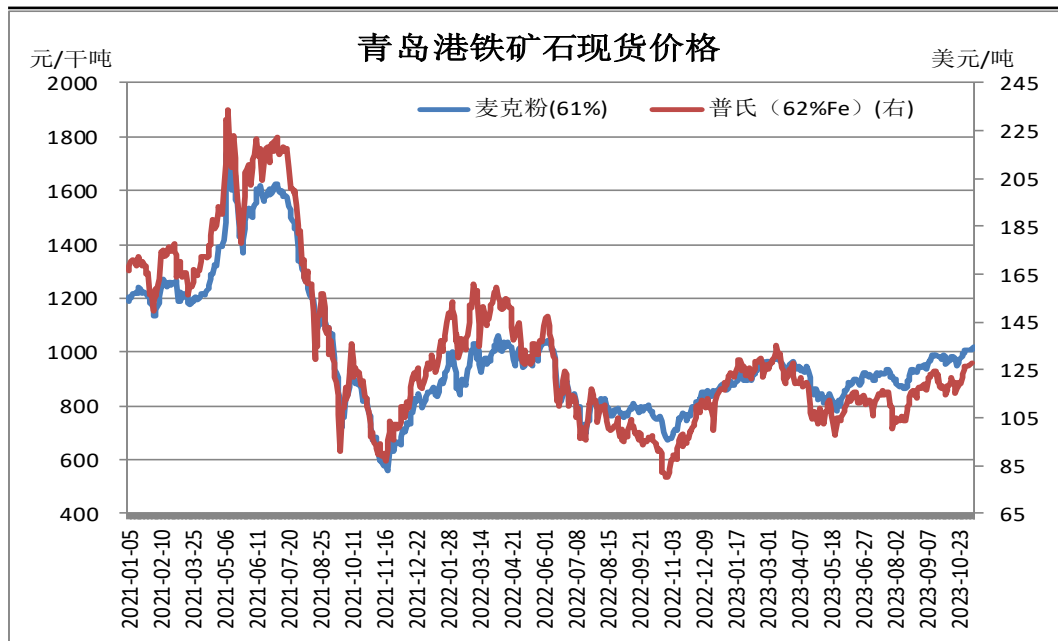


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月10日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3920元/吨, 周环比+50元/吨; 全国均价为3970元/吨, 周环比+61元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 10日基差为-55元/吨, 周环比-26元/吨。

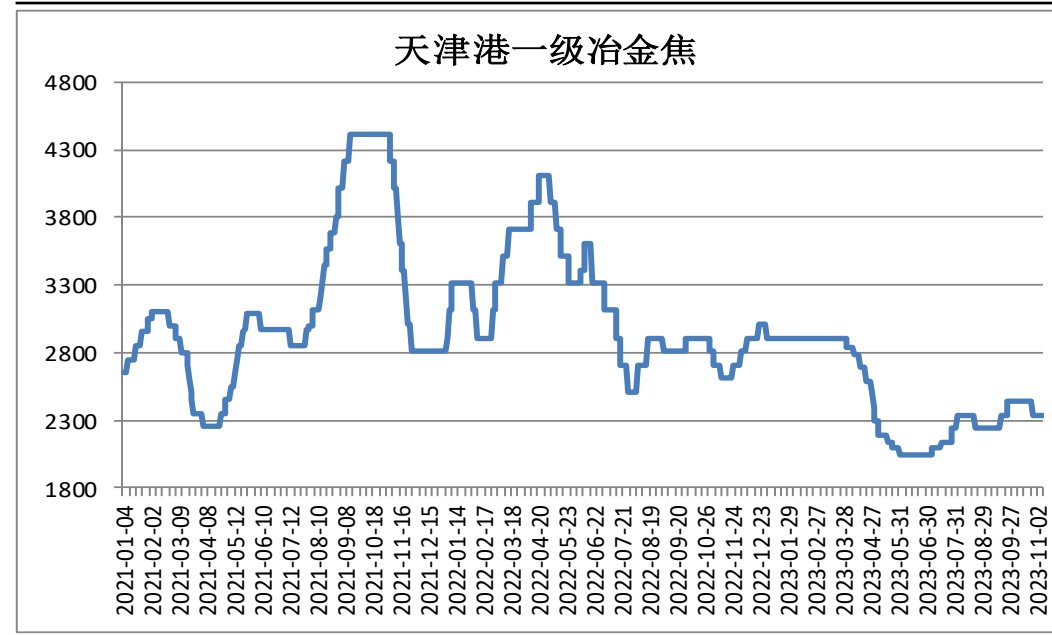
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

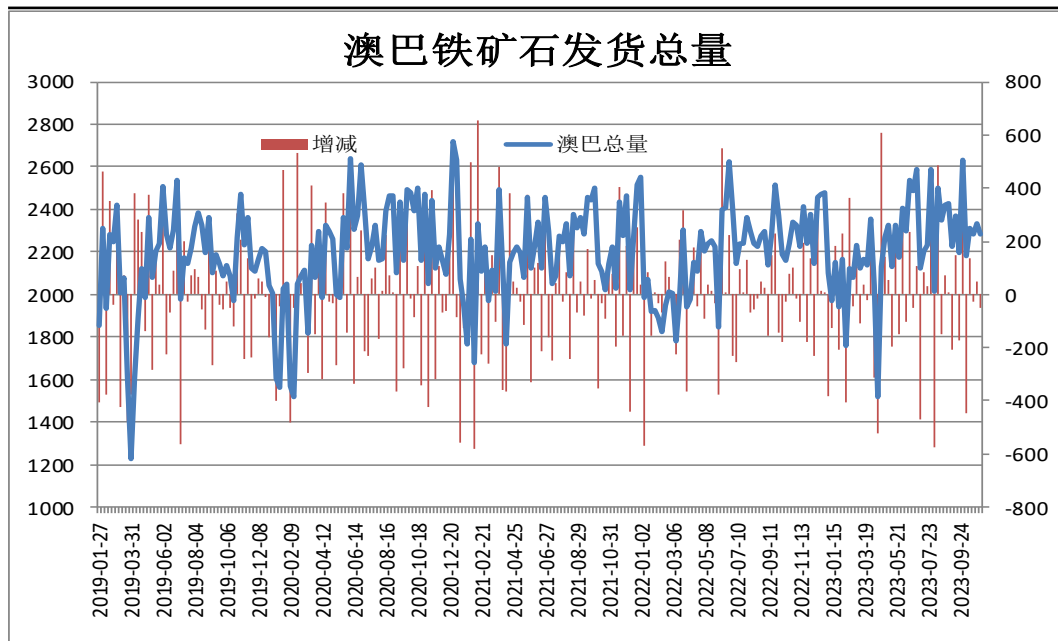


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月10日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1019元/干吨，周环比+10元/干吨。
- 11月10日，天津港一级冶金焦现货报价2340元/吨，周环比持平。

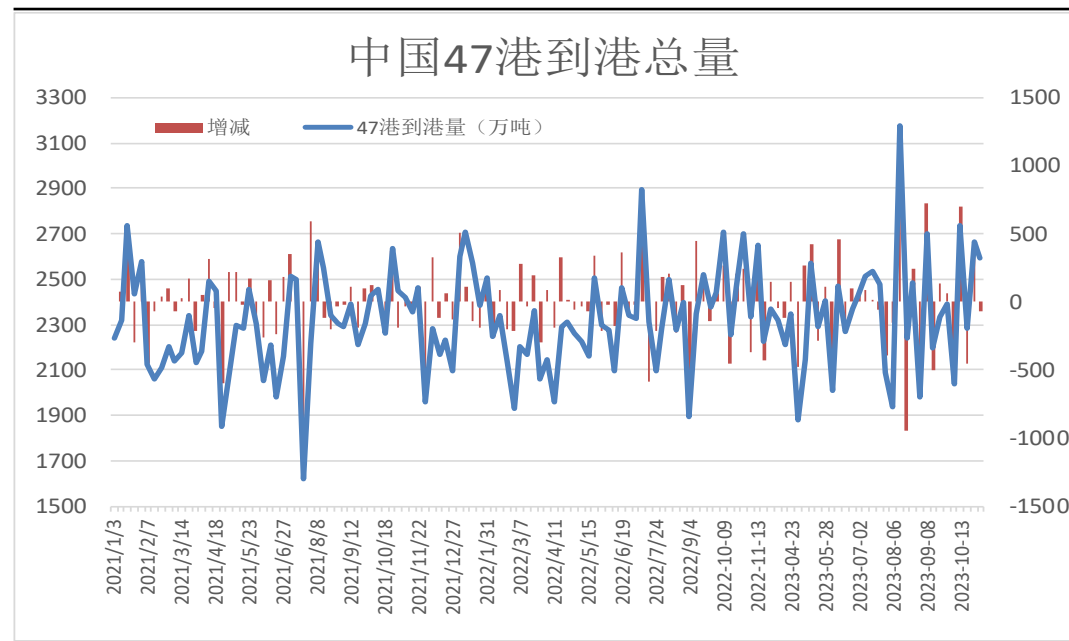
本期中国47港到港总量减少

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

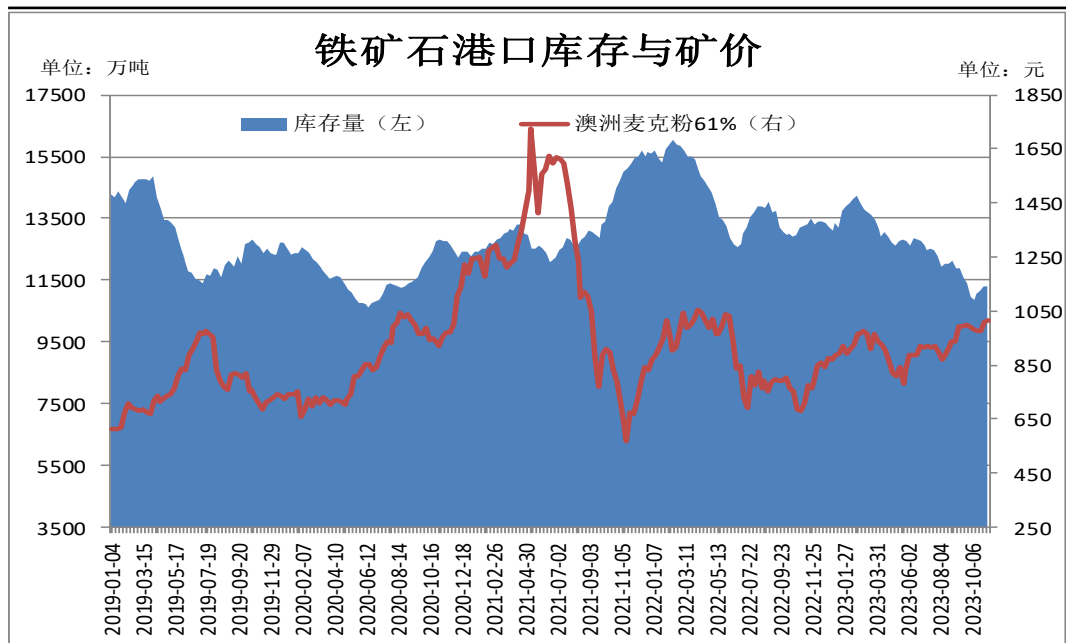


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2551.8万吨，环比减少77.3万吨。
- 10月30日-11月5日中国47港到港总量2707.4万吨，环比减少75.4万吨；中国45港到港总量2593.1万吨，环比减少71.0万吨；北方六港到港总量为1272.3万吨，环比增加18.7万吨。

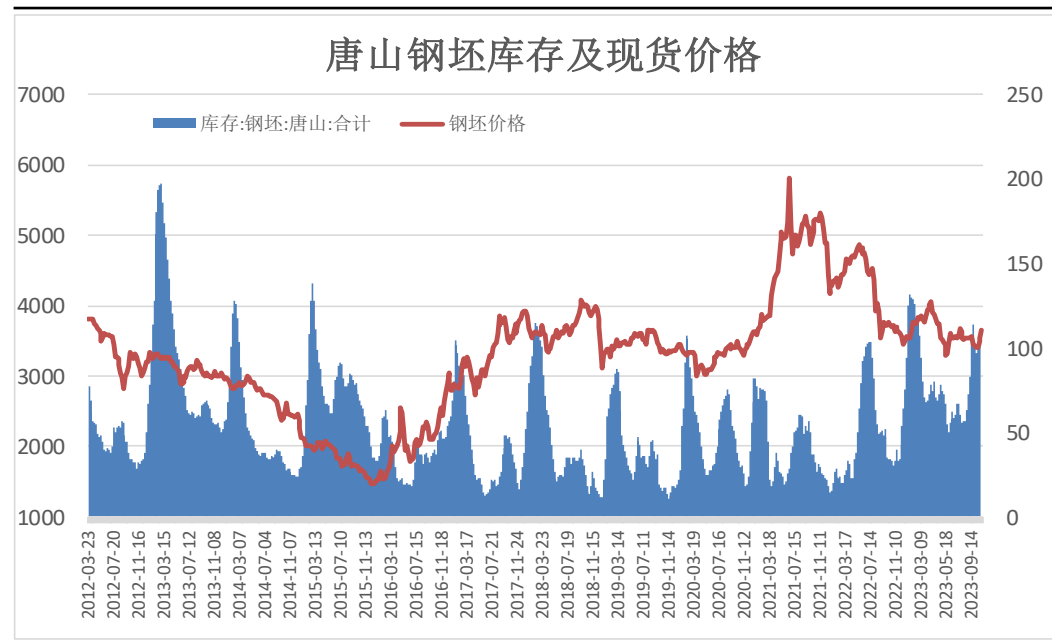
本周铁矿石港口库存增加

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

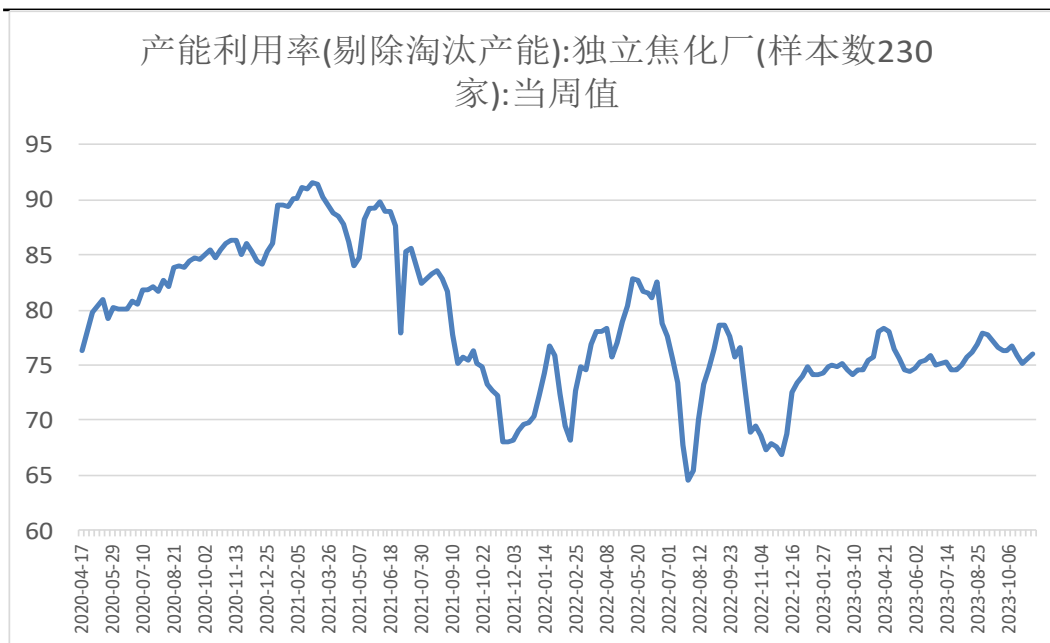


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月10日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11308.55，环比增15.14；日均疏港量302.59增6.47。分量方面，澳矿4814.75降12.28，巴西矿4479.81降98.3；贸易矿6718.30增72.5（单位：万吨）。
- 11月9日，河北唐山钢坯库存量为107.14万吨，较上一周+4.95万吨。

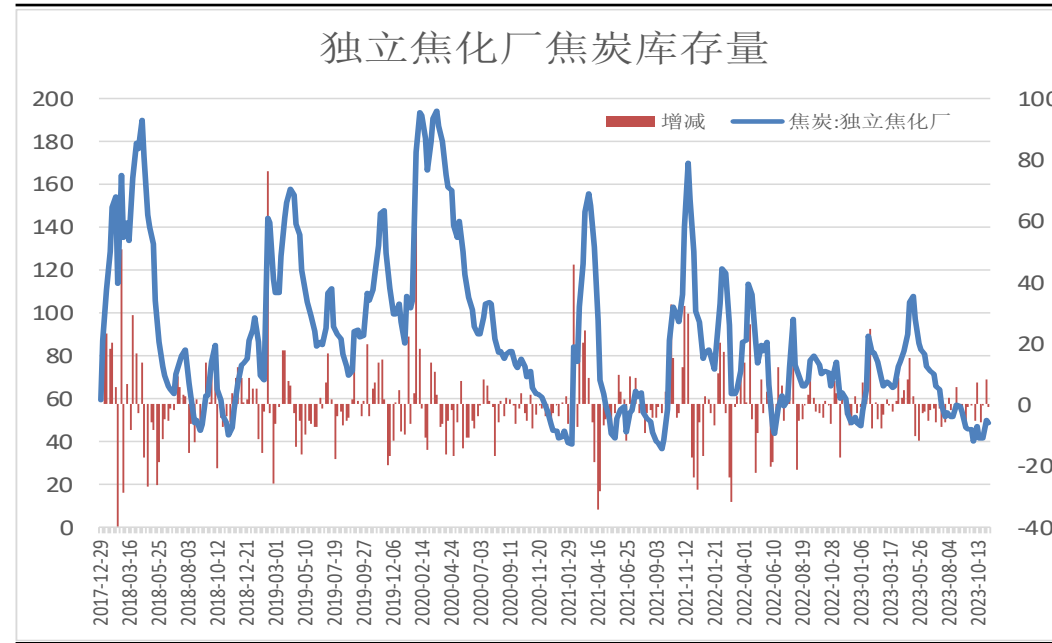
本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

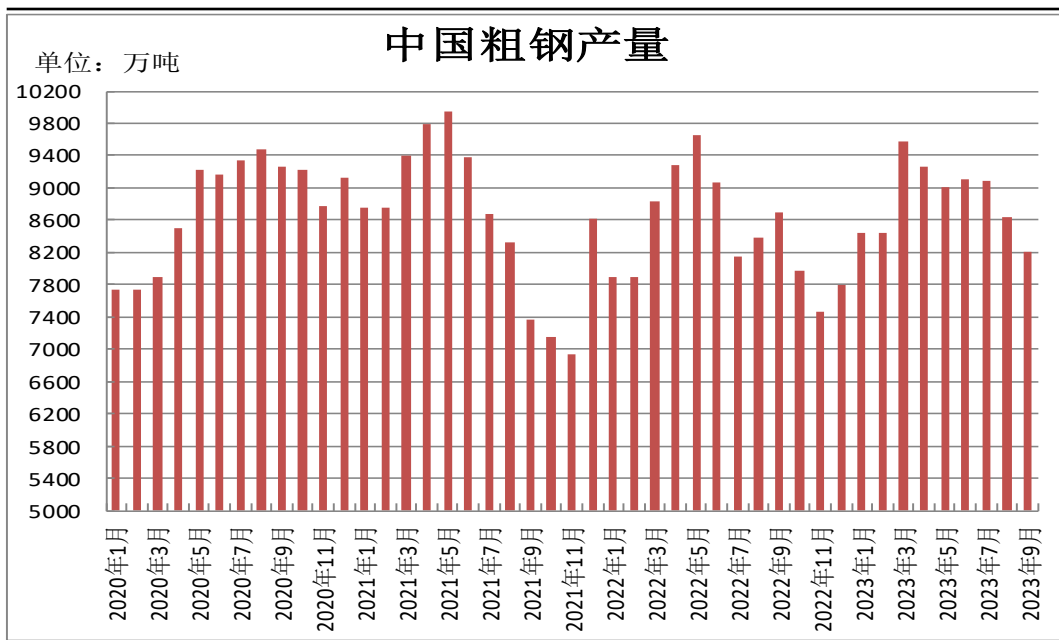


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为76.03% 增 0.39 %; 焦炭日均产量55.42 增 0.29 , 焦炭库存48.56 减 1.03 , 炼焦煤总库存801.28 增 22 , 焦煤可用天数10.9天 增 0.24 天。

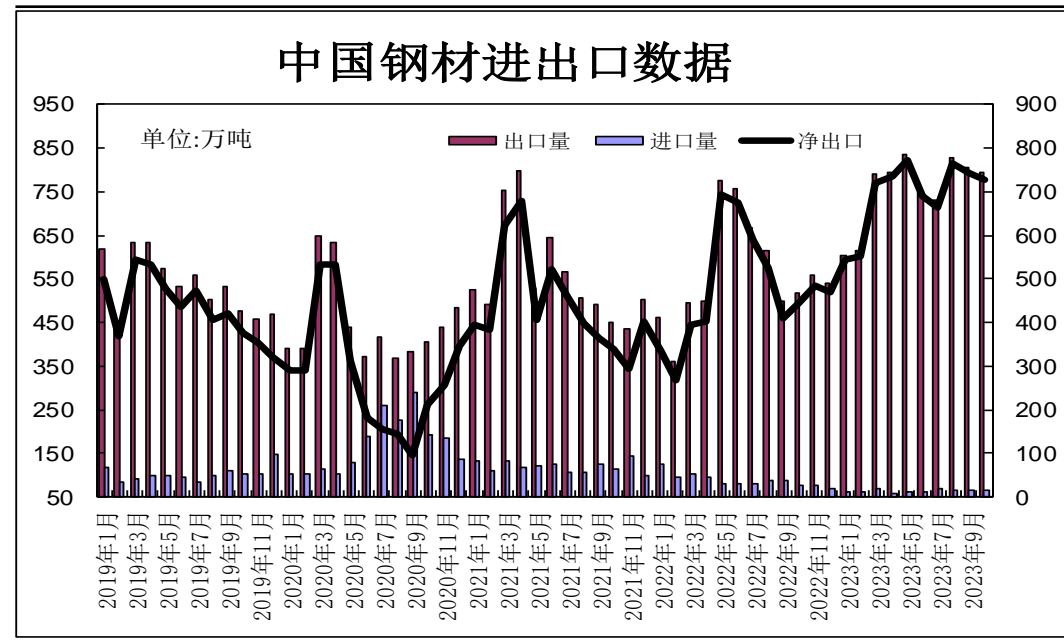
供应端——9月份粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

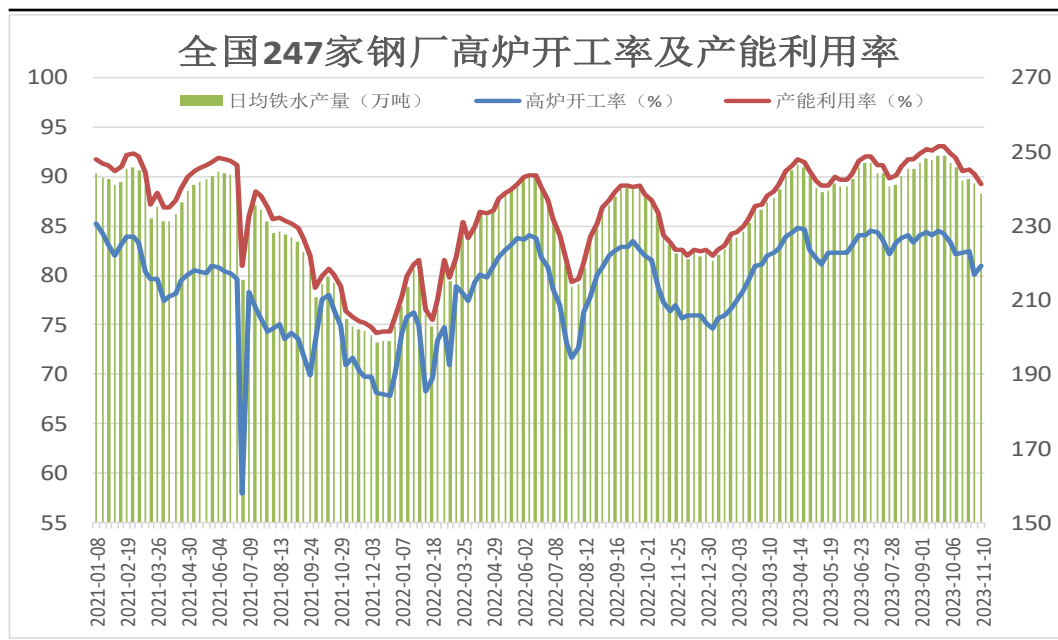


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年9月，中国粗钢产量8211万吨，同比下降5.6%；生铁产量7154万吨，同比下降3.3%；钢材产量11782万吨，同比增长5.5%。1-9月，中国粗钢产量79507万吨，同比增长1.7%；生铁产量67516万吨，同比增长2.8%；钢材产量102887万吨，同比增长6.1%。
- 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%。

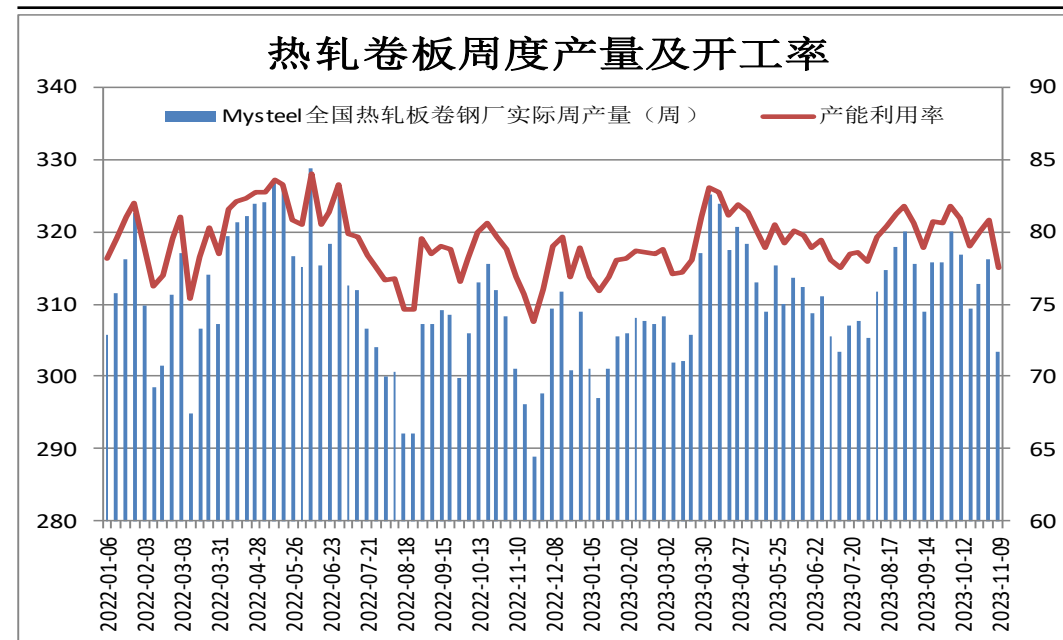
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

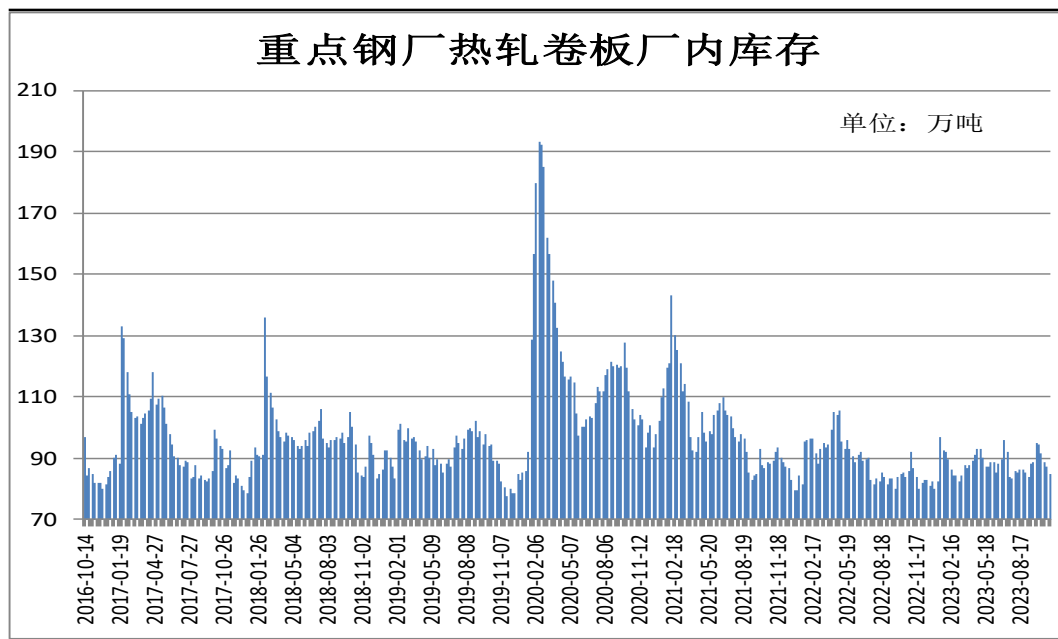


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月10日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.01%，环比上周增加0.89个百分点，同比去年增加3.80个百分点；高炉炼铁产能利用率89.23%，环比下降1.00个百分点，同比增加5.14个百分点。
- 11月9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303.38万吨，较上周-12.92万吨，较去年同期+2.42万吨。

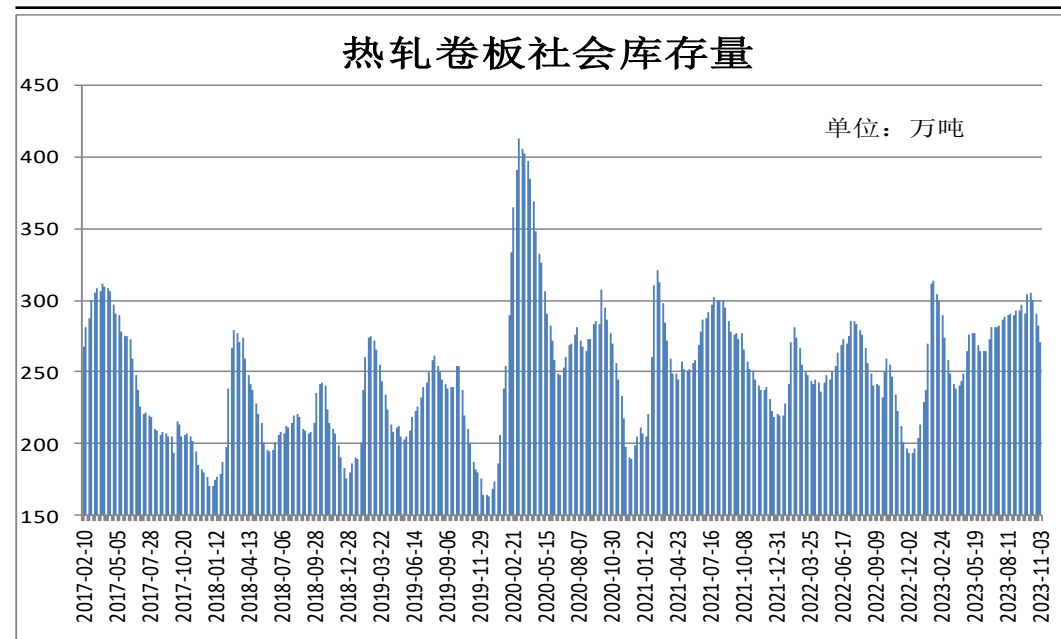
供应端——厂内库存&社会库存双降

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

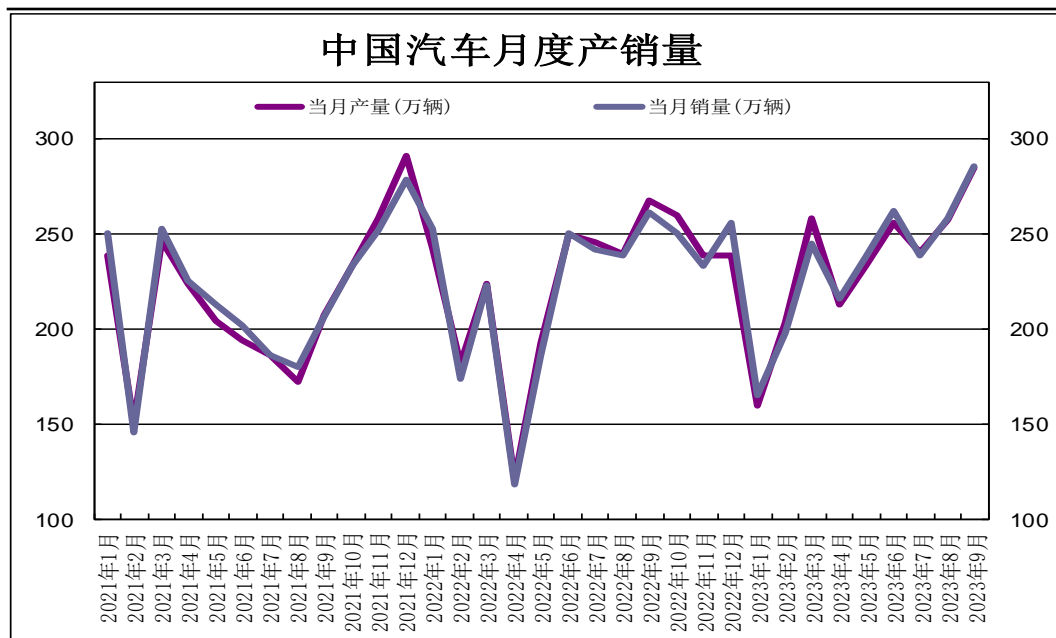


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月9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84.65万吨，较上周-2.4吨，较去年同期-7.55万吨。
- 11月9日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为271.1万吨，较上周-10.68万吨，较去年同期+48.38万吨。

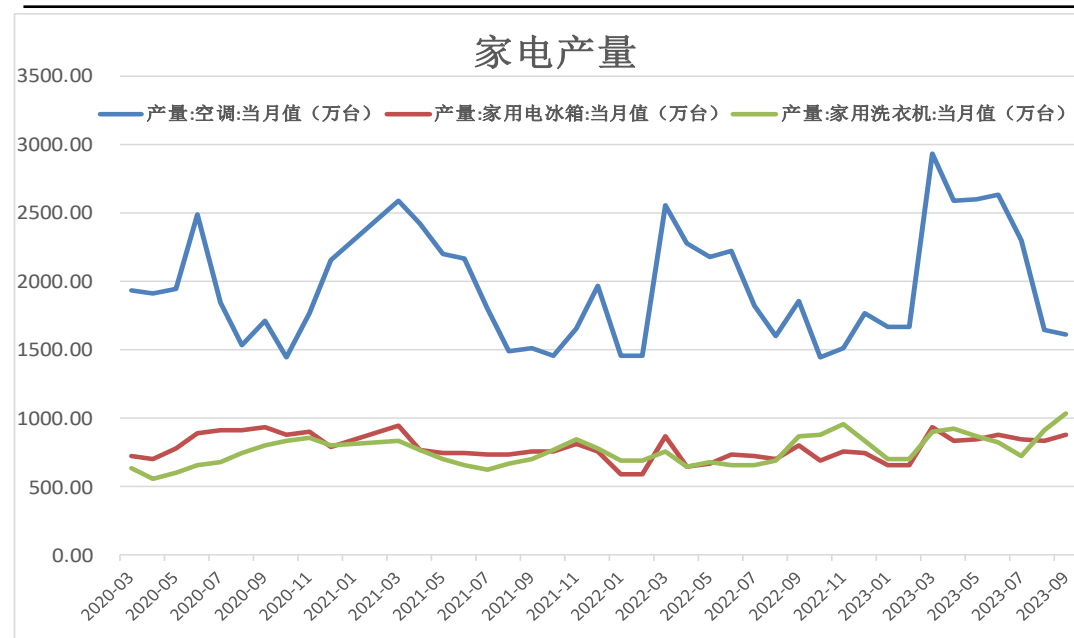
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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9月，汽车产销分别完成285万辆和285.8万辆，环比均增长10.7%，同比分别增长6.6%和9.5%。2023年1-9月，汽车产销分别完成2107.5万辆和2106.9万辆，同比分别增长7.3%和8.2%。
- 2023年1-9月家用空调累计生产19366万台，同比+13.7%；家用冰箱生产7182万台，同比+13.6%；家用洗衣机生产7495万台，同比+21.9%。

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。