

「2024.02.02」

热轧卷板市场周报

成本支撑减弱，热卷期货减仓下行

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：

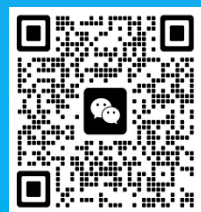
李秋荣 期货从业资格号F03101823

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

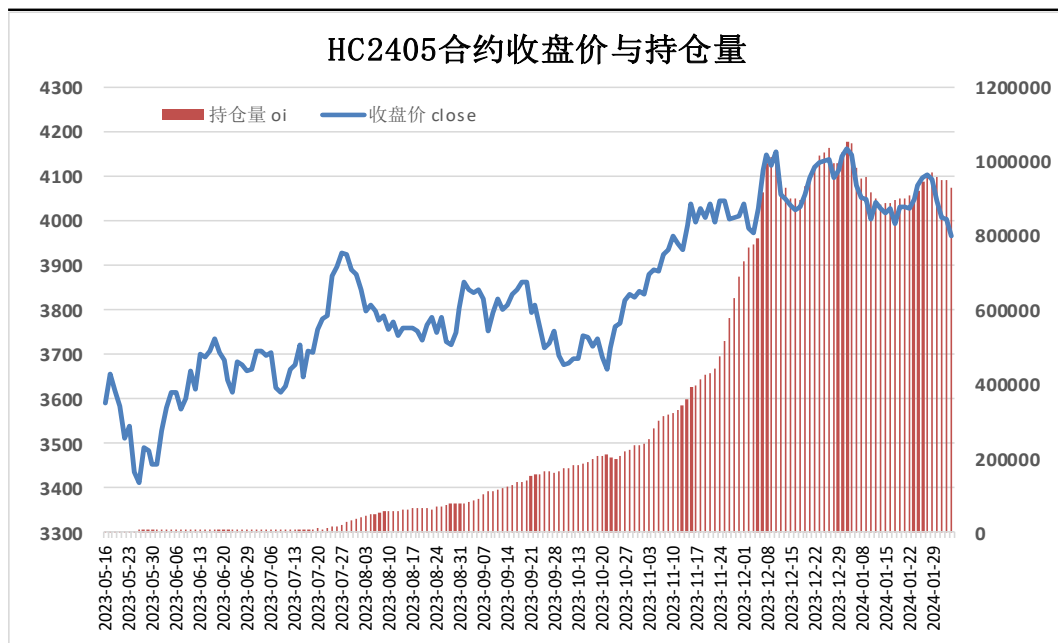


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价减仓下行。随着央行降准利好消息淡化，同时美联储3月份降息预期减弱，市场乐观情绪逐步消退，另外炉料库存提升价格下行，炼钢成本支撑减弱，热卷终端需求好于预期，表现消费延续小幅增加，但周边品种普遍下跌同时国内股市持续下挫打压市场信心，拖累热卷期价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量继续增加，产能利用率上调至80%上方，钢厂将更多铁水向板材转移。需求端，传统淡季和天气影响下游需求进度，库存量继续小幅增加，但整体好于市场预期。最后，国内股市疲软影响市场信心，关注宏观面是否再释放利好，春节长假前最后一周多空博弈或加剧。
- ◆ 操作策略：HC2405合约日内短线交易为主，注意操作节奏及风险管理。

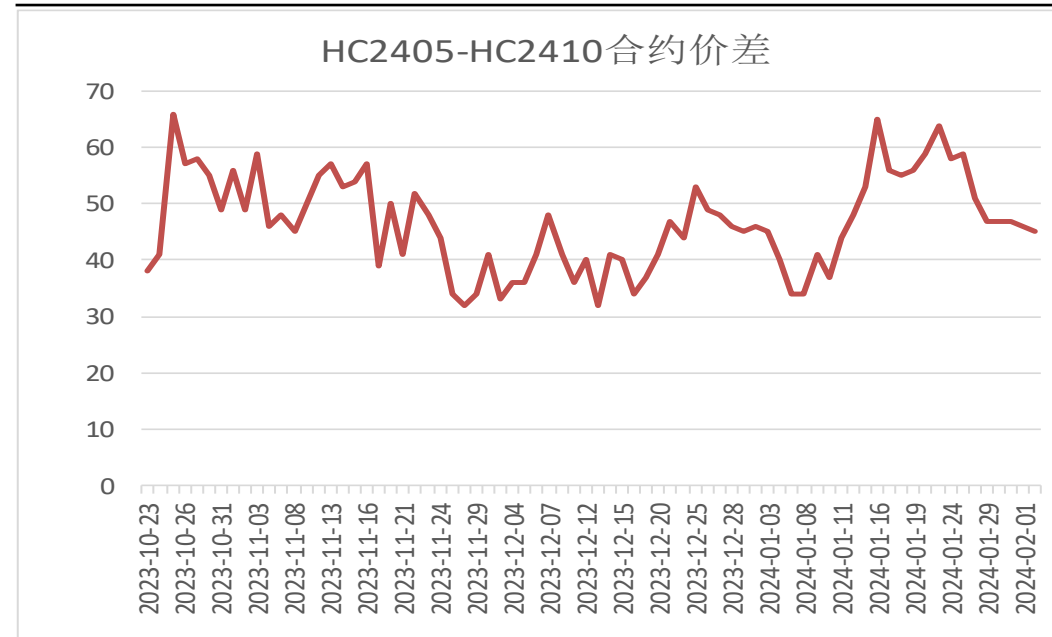
本周期货价格震荡下行

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

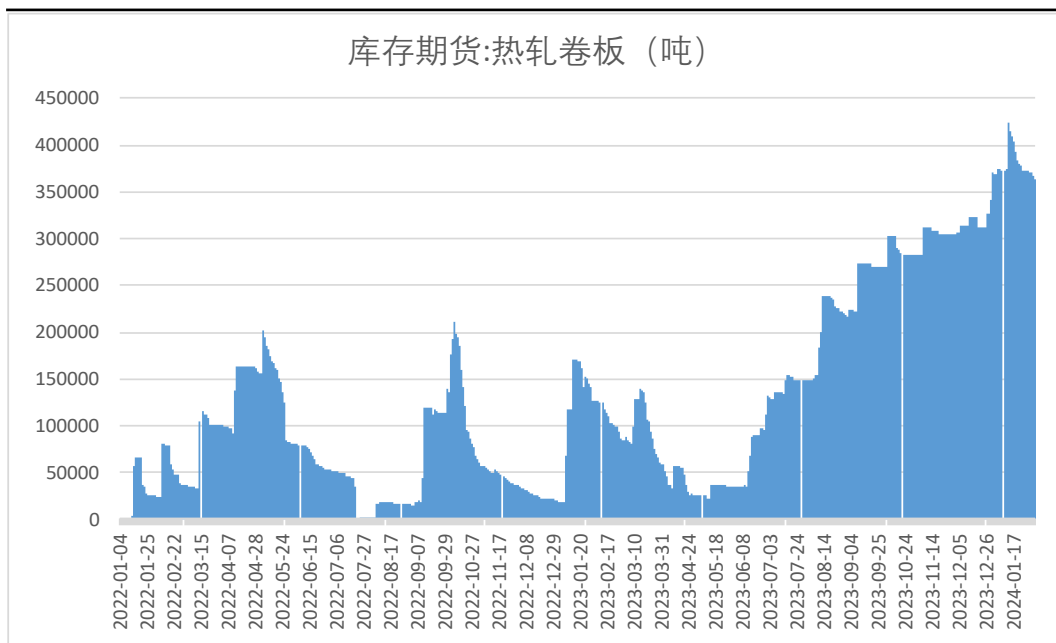


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2405合约震荡下行。
- 本周，HC2405合约弱于HC2410合约，2日价差为45元/吨，周环比-6元/吨。

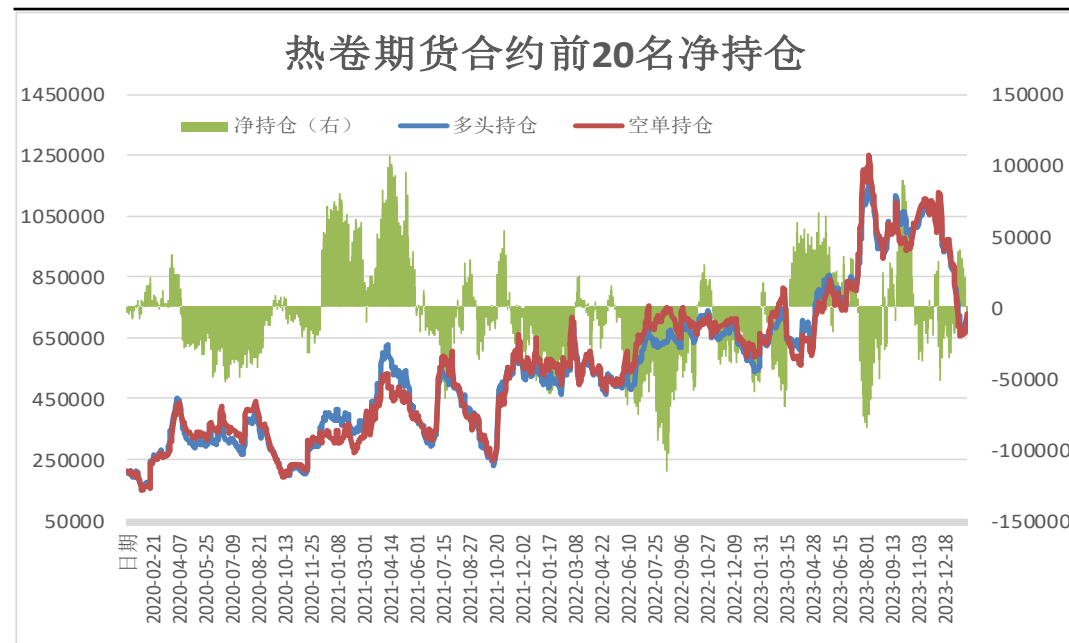
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多增加

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

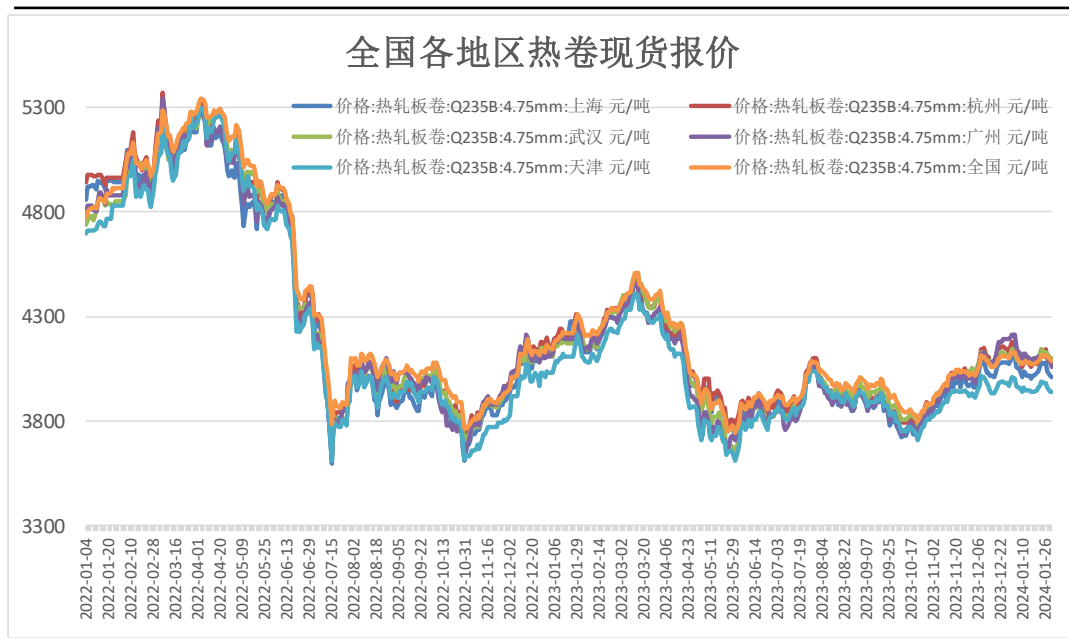


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月2日，上海期货交易所热卷仓单量为364180吨，周环比-8695吨。
- 2月2日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多20559张，较上一周+41914张。

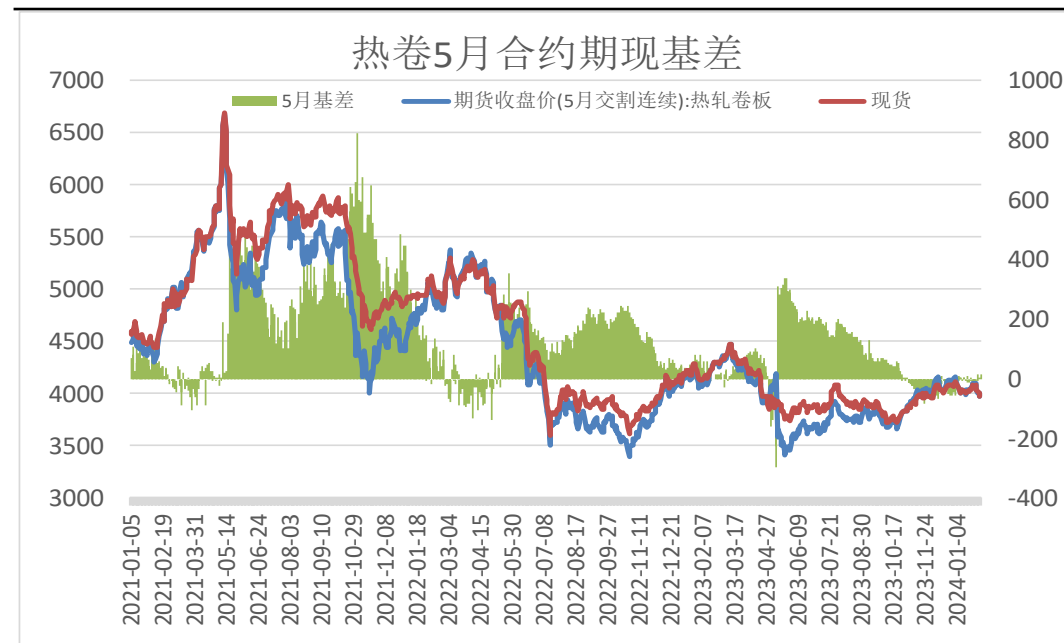
本周现货价格下调

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

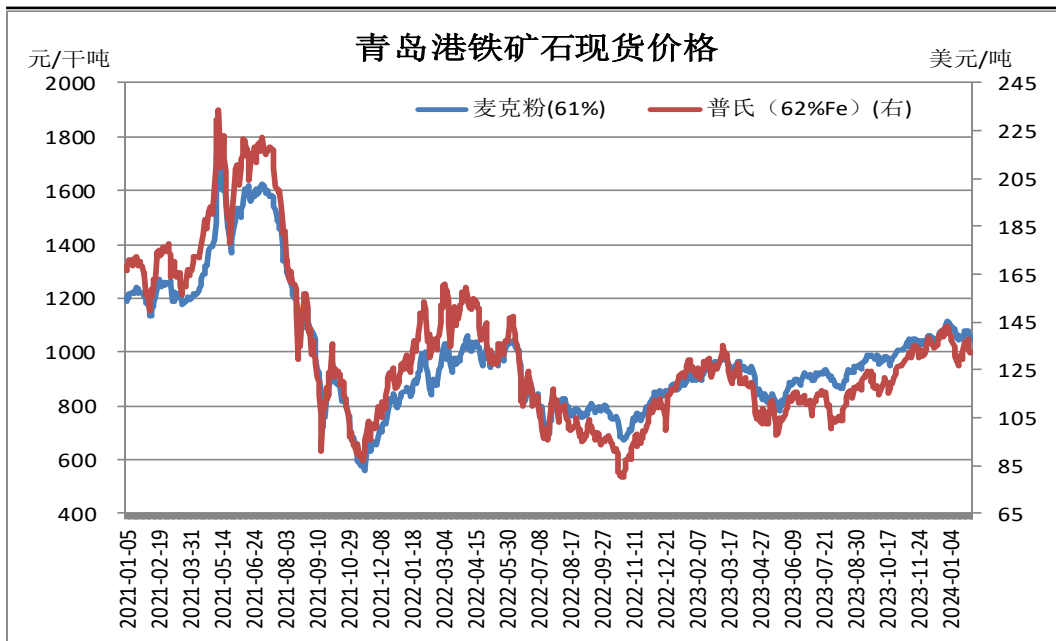


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月2日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3980元/吨, 周环比-100元/吨; 全国均价为4080元/吨, 周环比-34元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 2日基差为13元/吨, 周环比+45元/吨。

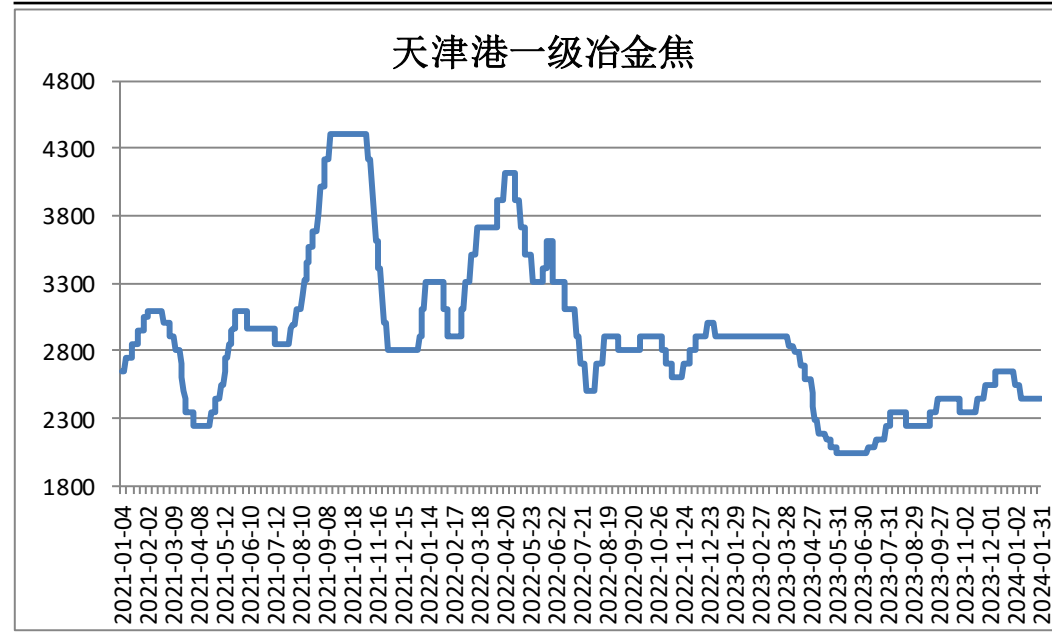
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

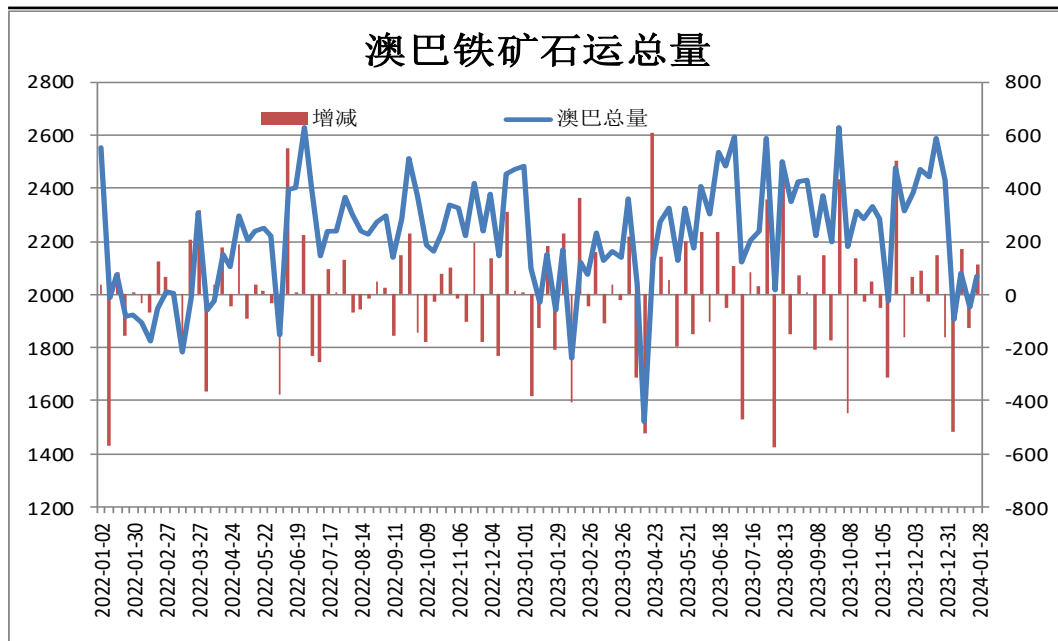


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月2日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1044元/干吨，周环比-38元/干吨。
- 2月2日，天津港一级冶金焦现货报价2440元/吨，周环比+0元/吨。

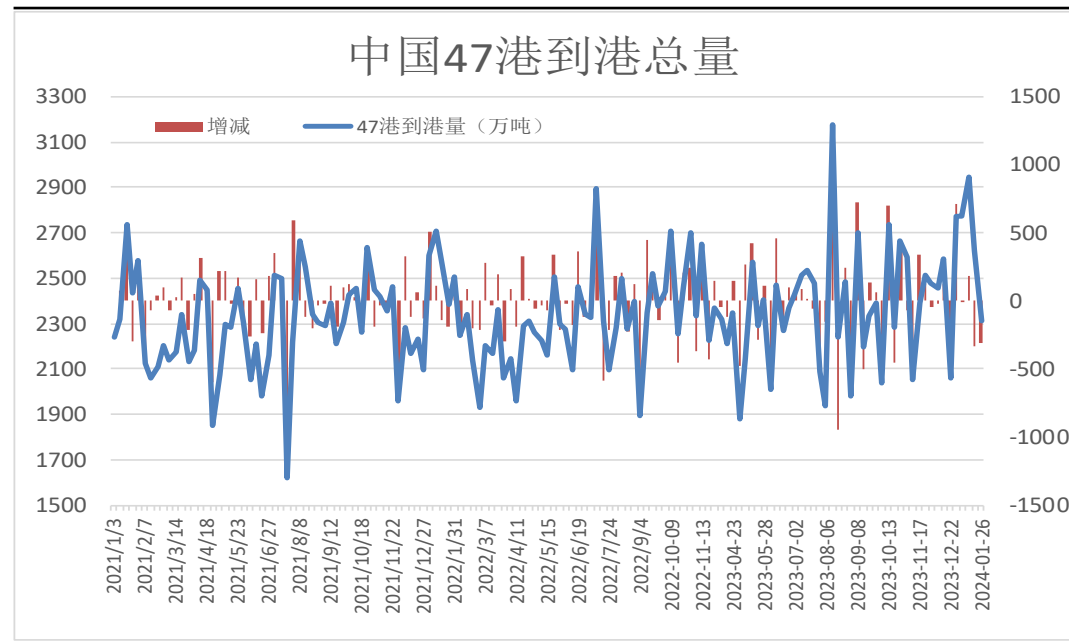
本期中国47港到港总量减少

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

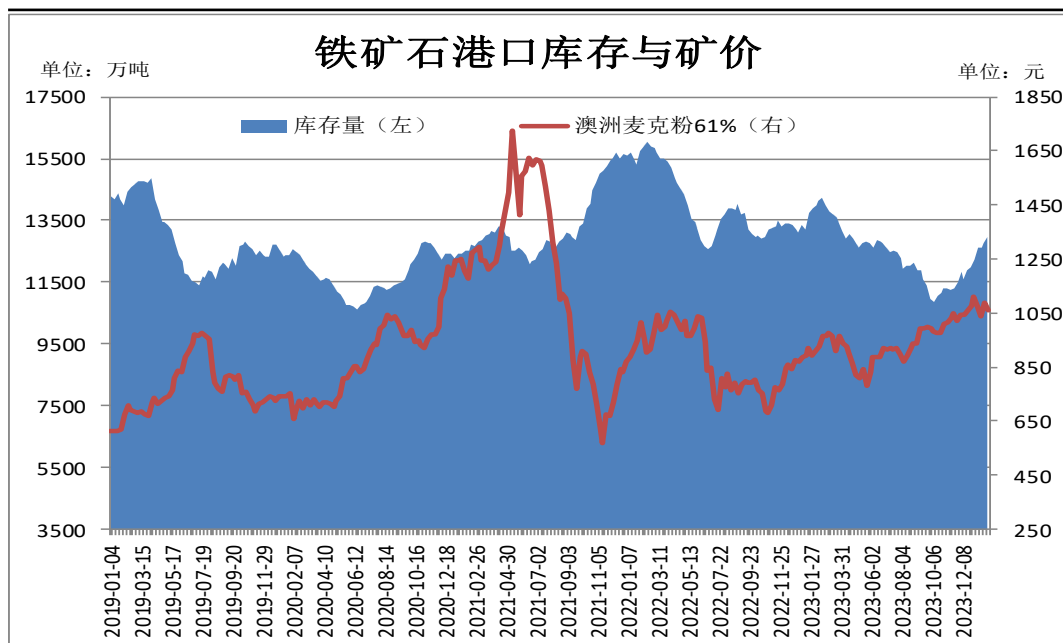


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2292.9万吨，环比增加139.9万吨。
- 1月22日-1月28日中国47港到港总量2450.8万吨，环比减少319.4万吨；中国45港到港总量2309.4万吨，环比减少310.9万吨；北方六港到港总量为1094万吨，环比减少301.9万吨。

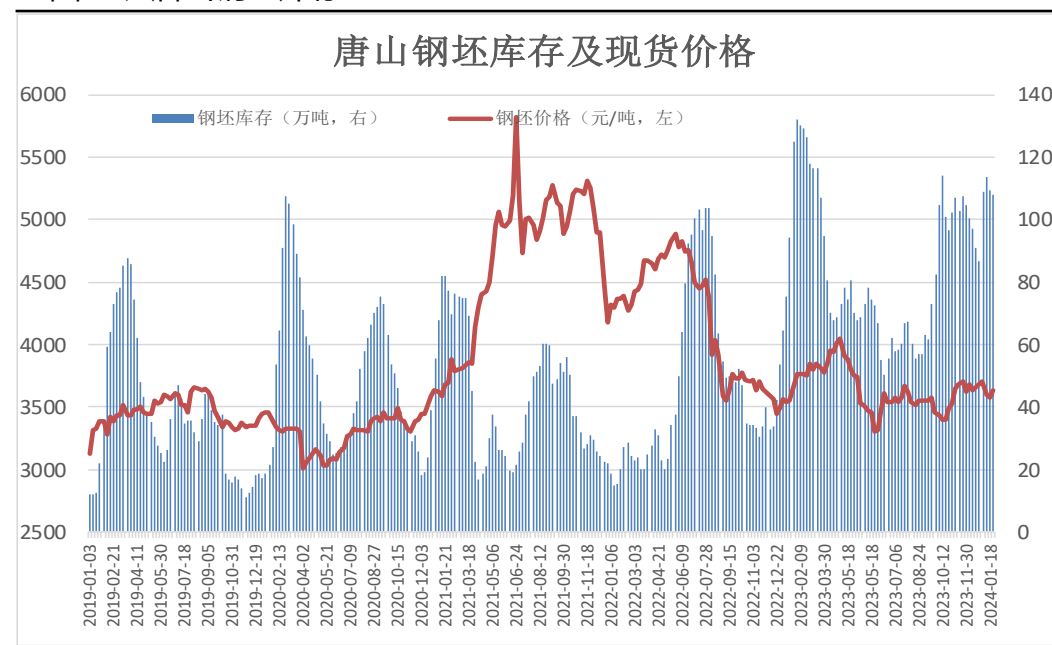
本周铁矿石港口库存增加

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

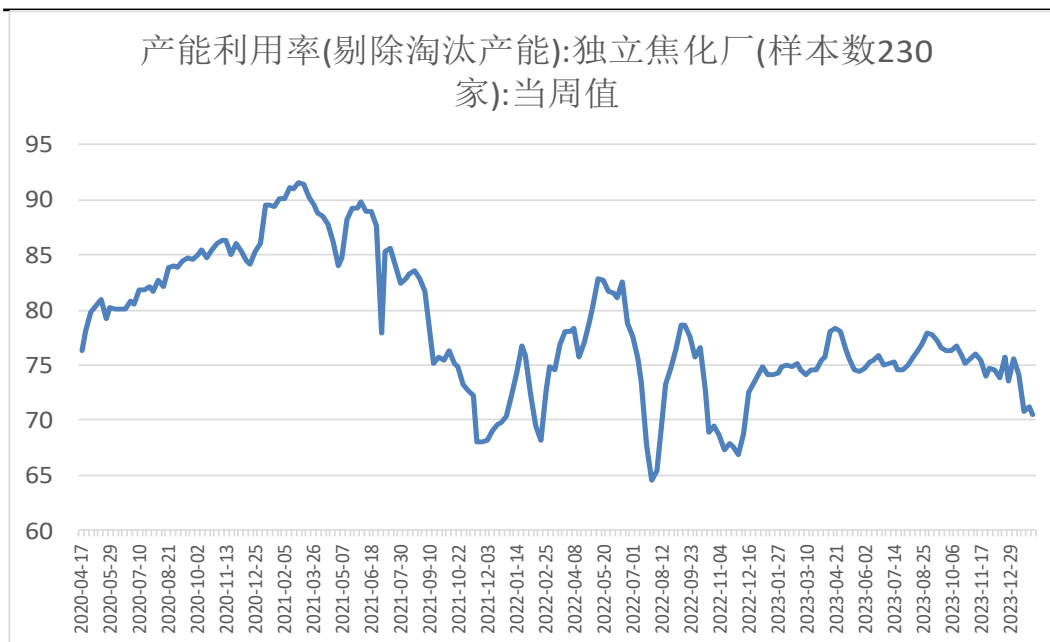


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月2日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12946.22，环比增183.82；日均疏港量304.60降3.15。分量方面，澳矿5667.85降42.05，巴西矿4856.19增97.45；贸易矿7568.46增100.48（单位：万吨）。
- 2月1日，河北唐山钢坯库存量为113.96万吨，较上一周+5.81万吨。

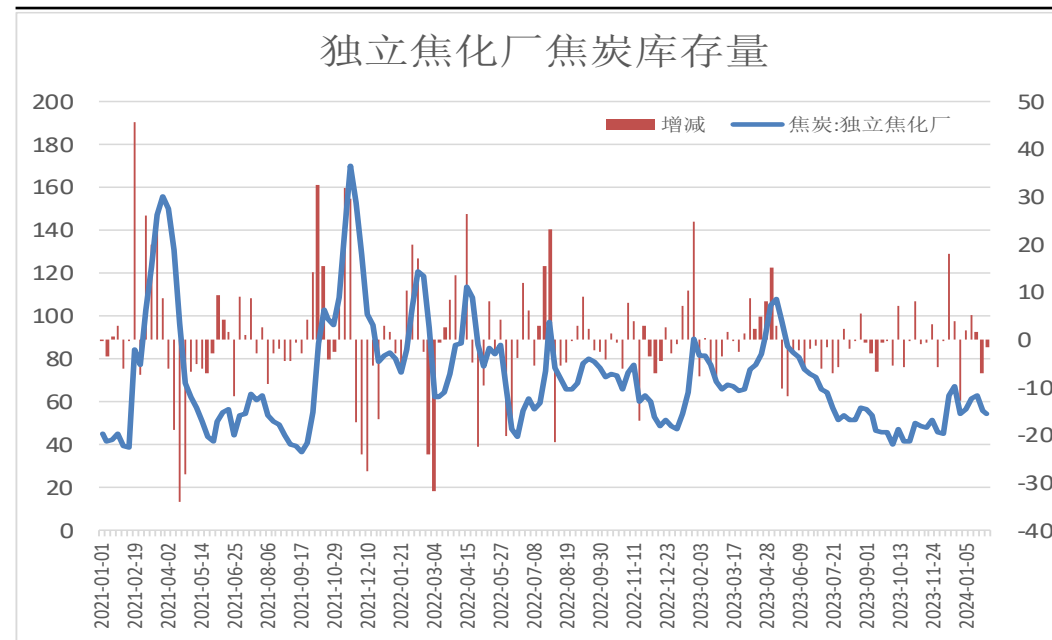
本周焦化厂产能利用率下调，库存减少

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

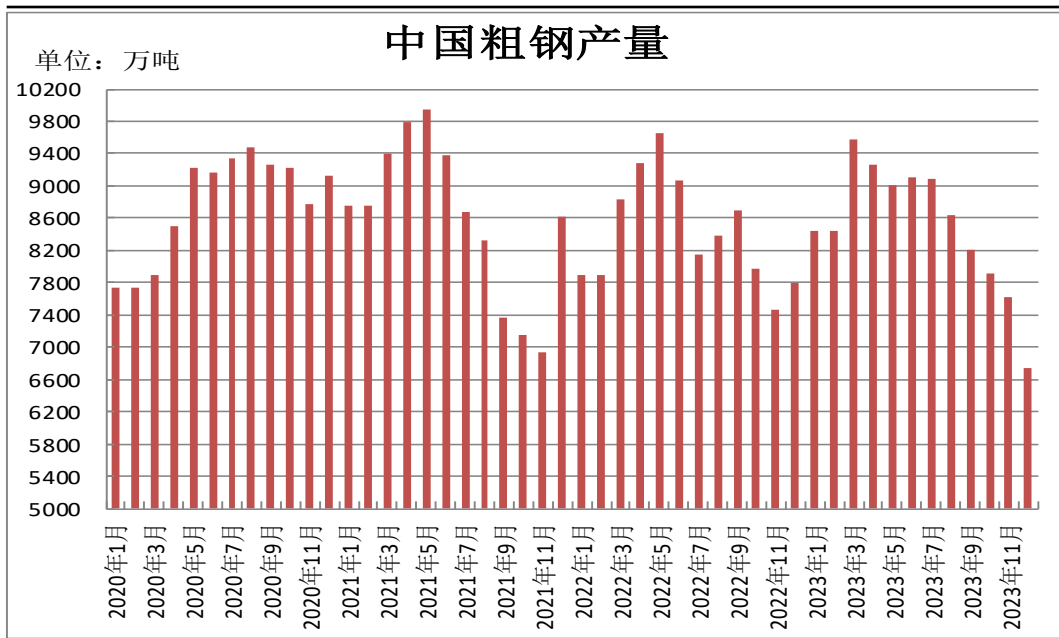


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为70.46% 减 0.82 %; 焦炭日均产量51.66 减 0.33 , 焦炭库存54.08 减 1.45 , 炼焦煤总库存1170.43 增 119.26 , 焦煤可用天数17.0天 增 1.84 天。

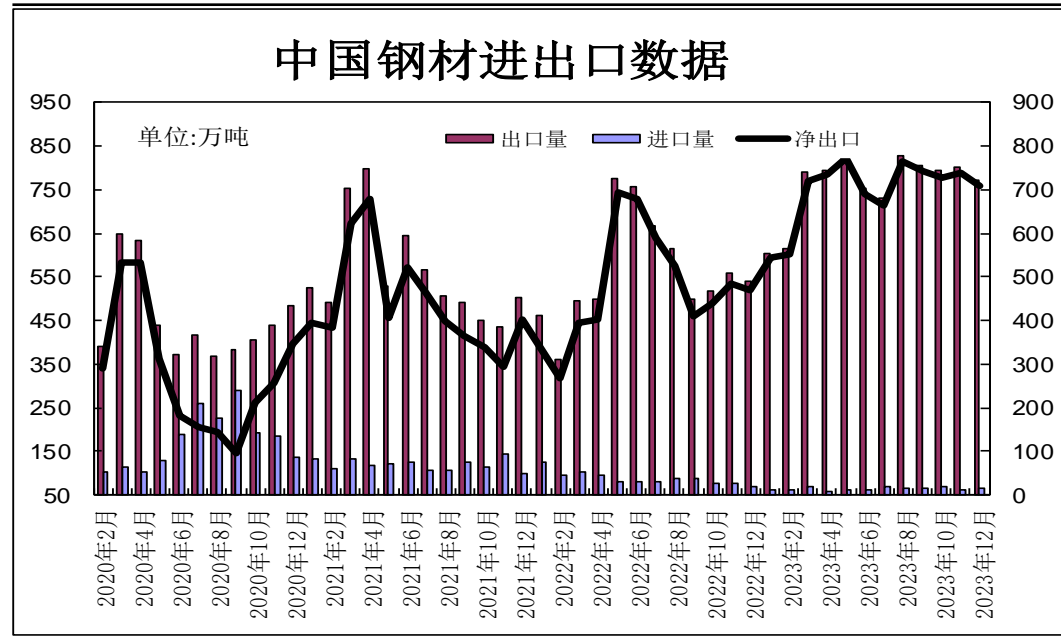
供应端——12月份粗钢产量继续下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

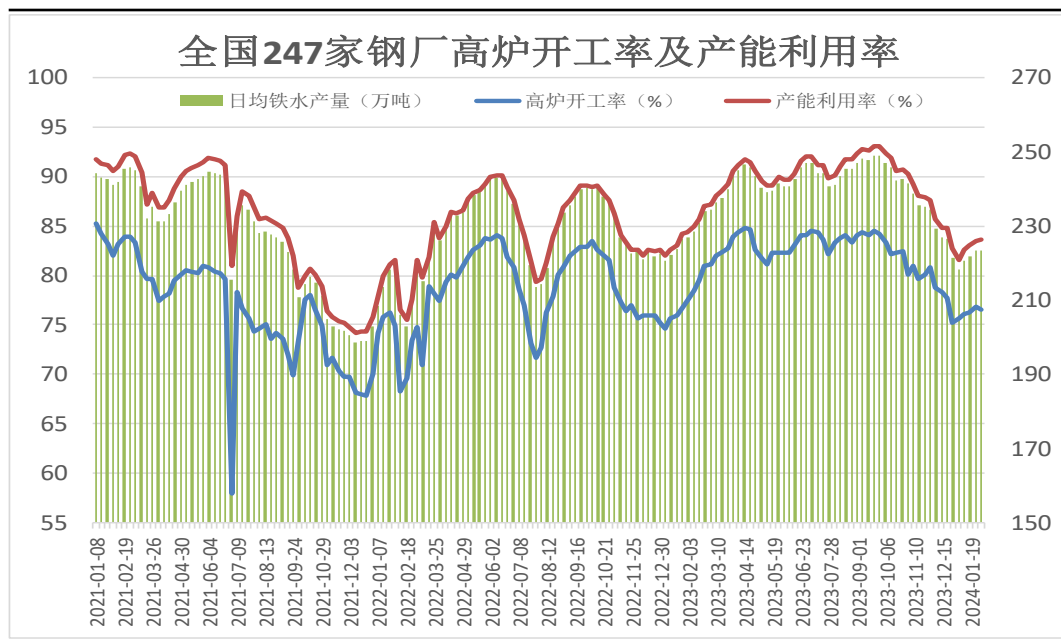


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年12月，中国粗钢产量6744万吨，同比下降14.9%；钢材产量10850万吨，同比增长1.5%。1-12月，中国粗钢产量101908万吨，同比持平；钢材产量136268万吨，同比增长5.2%。
- 海关总署数据显示，2023年12月中国出口钢材772.8万吨，较上月减少27.7万吨，环比下降3.5%；1-12月累计出口钢材9026.4万吨，¹¹同比增长36.2%。12月中国进口钢材66.5万吨，较上月增加5.1万吨，环比增长8.3%；1-12月累计进口钢材764.5万吨，同比下降27.6%。

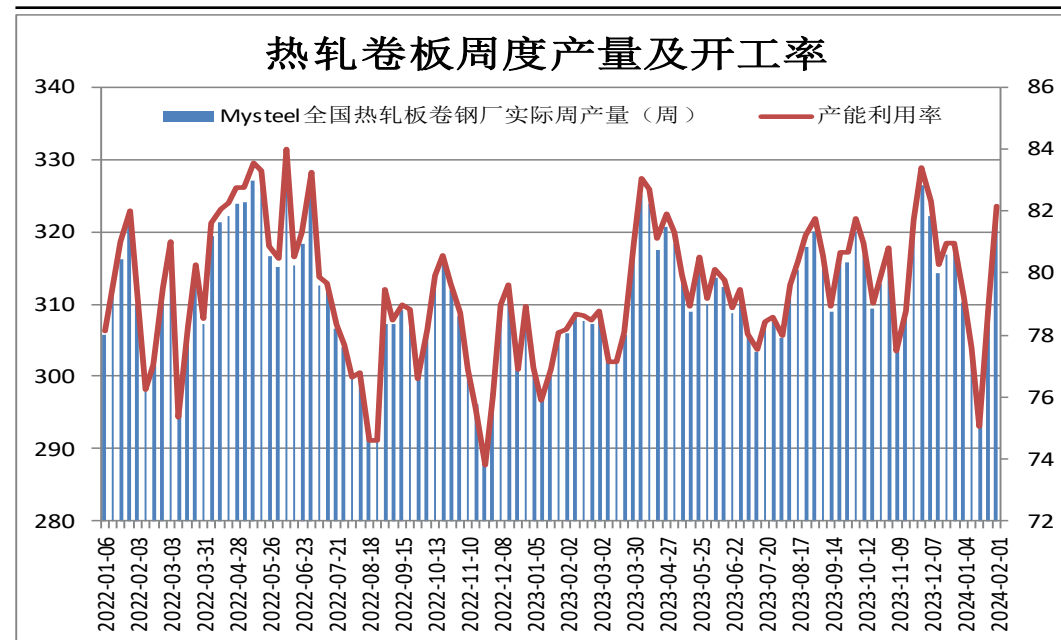
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

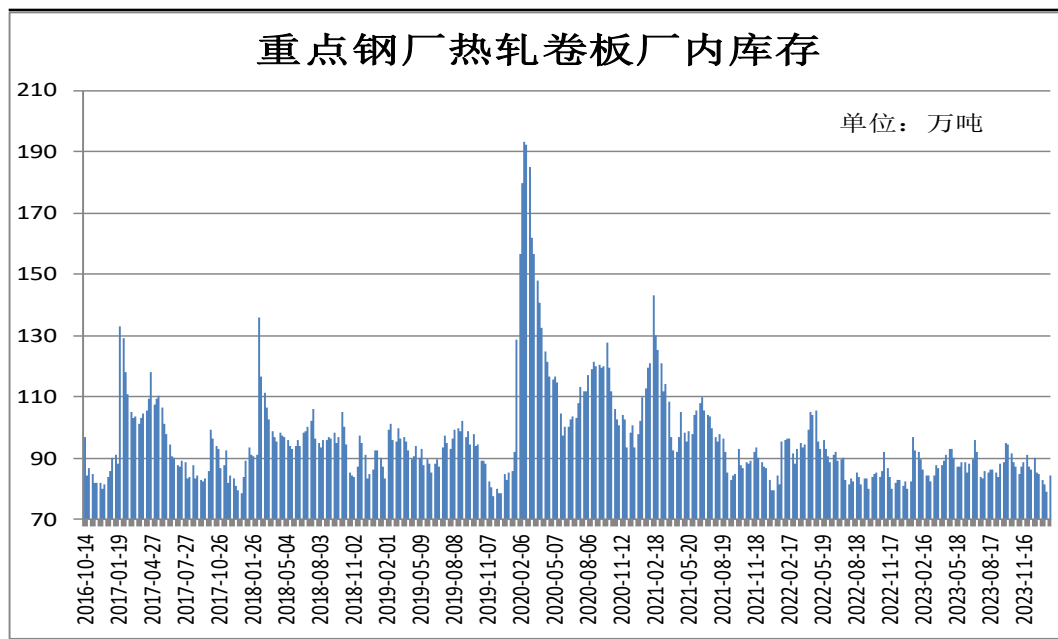


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月2日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.52%，环比上周减少0.30%，同比去年减少0.89%；高炉炼铁产能利用率83.57%，环比增加0.07%，同比减少0.75%。
- 2月1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321.7万吨，较上周+11.97万吨，较去年同期+15.66万吨。

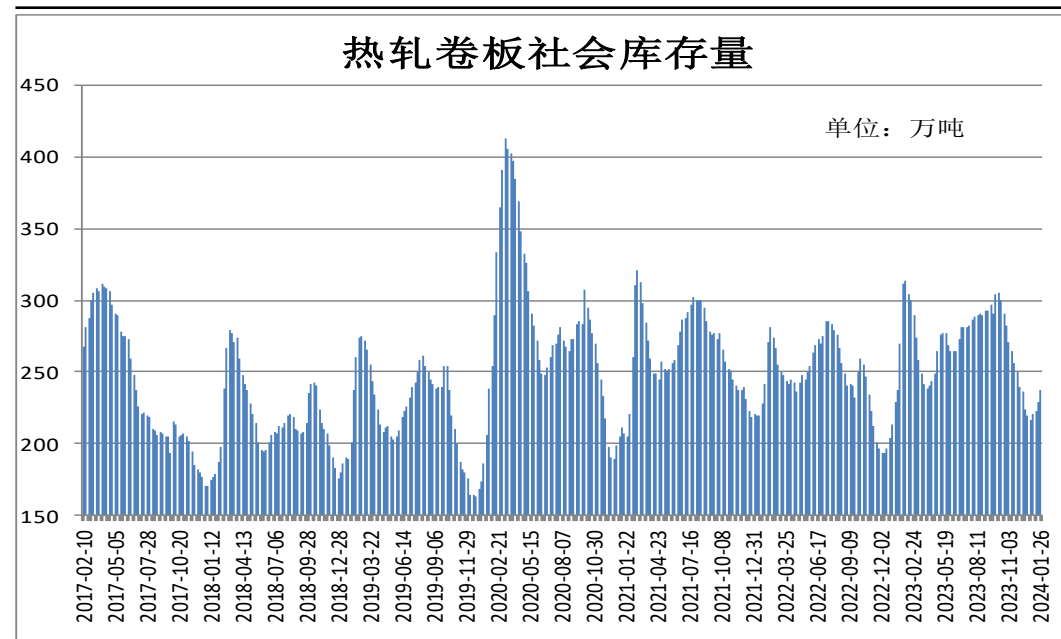
供应端——厂内库存&社会库存双增

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

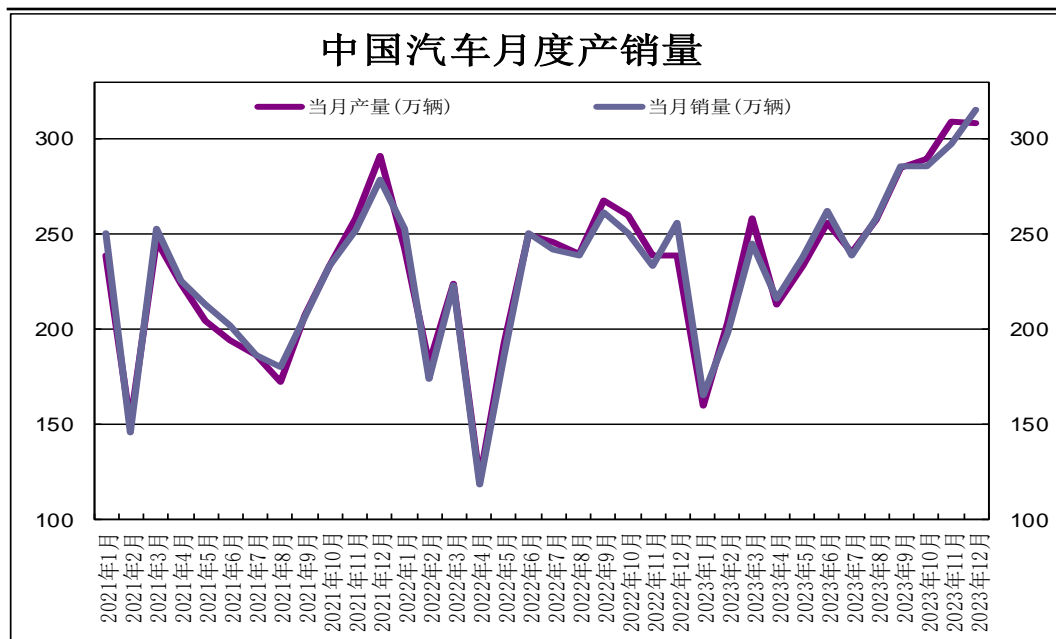


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月1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84.35万吨，较上周+5.33吨，较去年同期-8.34万吨。
- 2月1日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为237.51万吨，较上周+8.75万吨，较去年同期-73.58万吨。

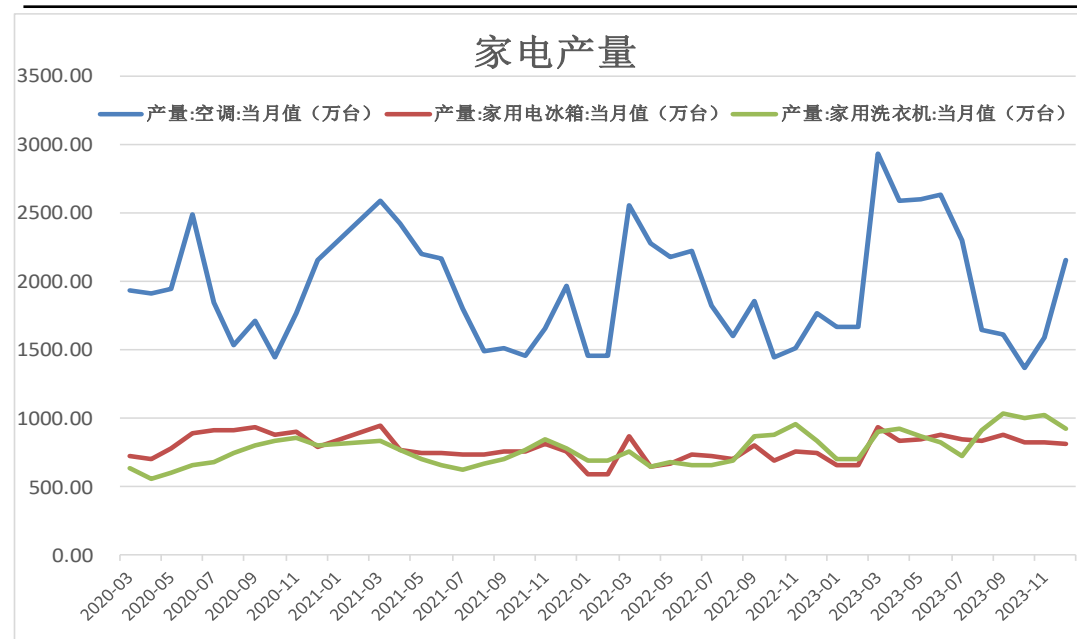
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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12月，汽车产销分别完成307.9万辆和315.6万辆，同比分别增长29.2%和23.5%。1-12月，汽车产销分别完成3016.1万辆和3009.4万辆，同比分别增长11.6%和12%。
- 2023年1-12月家用空调累计生产24487.02万台，同比+13.5%；家用冰箱生产9632.31万台，同比+14.5%；家用洗衣机生产10458.32万台，同比+19.3%。

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。