

「2023.01.13」

热轧卷板市场周报

产量回落&炉料走高，热卷震荡偏强

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

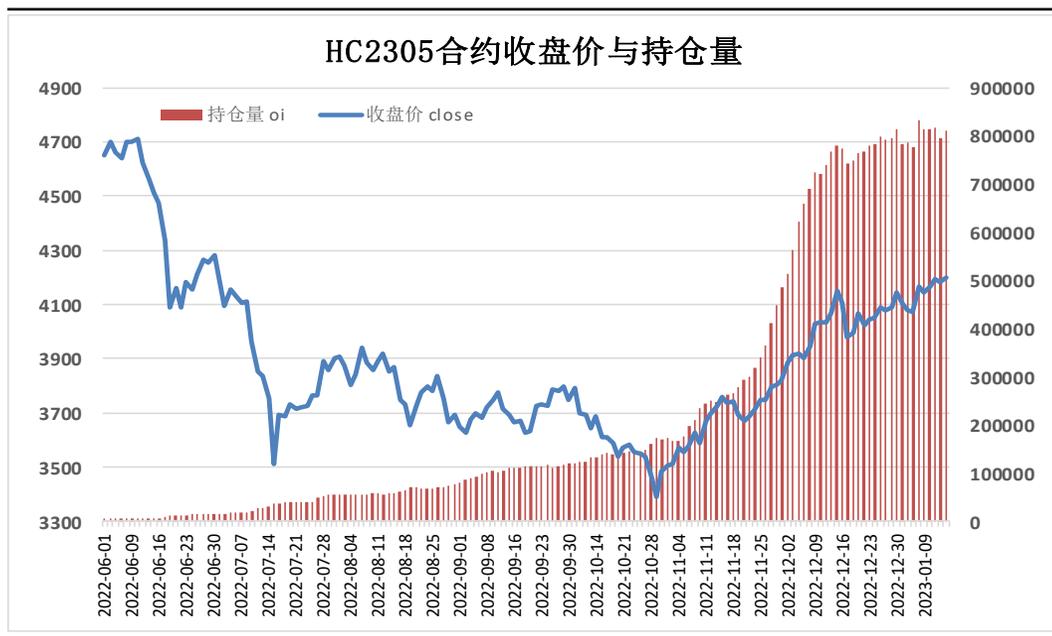


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价震荡偏强。国际油价止跌反弹叠加炉料走高，推动炼钢成本及热卷期价上行，目前传统需求淡季特征依旧明显，终端需求边际改善乏力，但市场重心已转移至冬储之上，需求疲软被弱化。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量继续减少，产能利用率降至75%附近，因临近春节假期，高炉检修增多；需求端，热卷库存总量继续增加，但增幅有限，且与去年同期相近。最后，国内宏观面整体向好，对热卷期价仍有支撑作用。操作上建议，HC2305合约回调仍可考虑择机做多，注意主流持仓变化及风险控制。

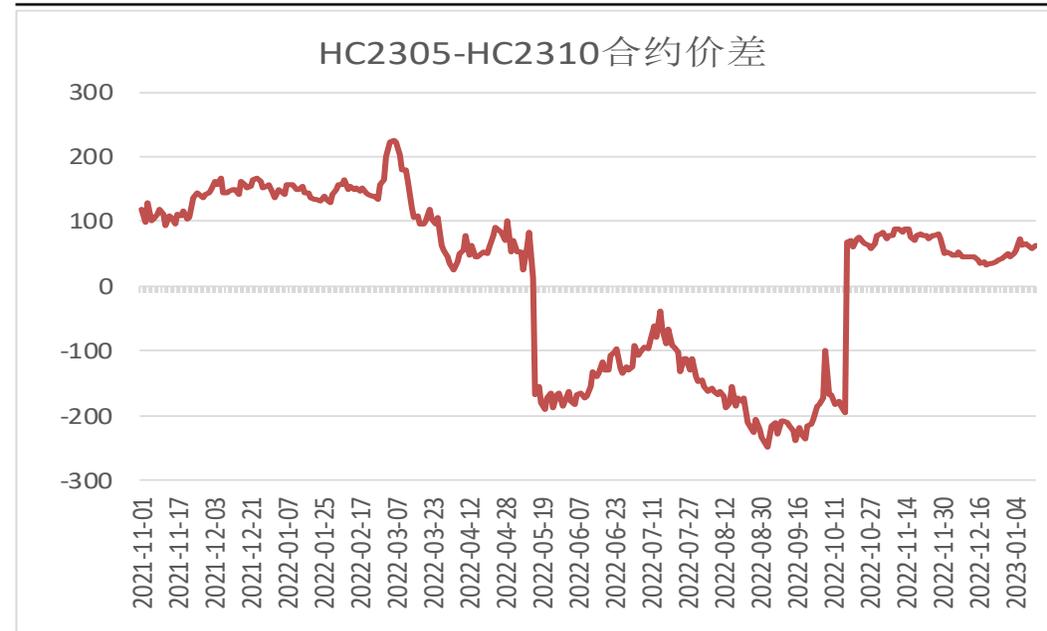
本周期货价格震荡上行

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

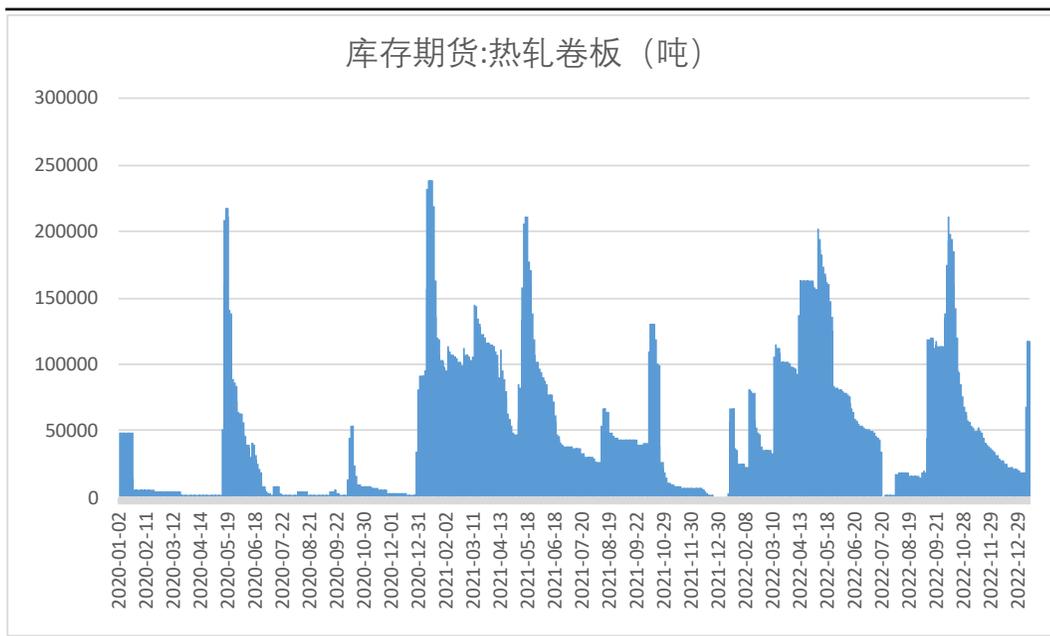


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2305合约震荡上行。
- 本周，HC2305合约弱于HC2310合约，13日价差为62元/吨，周环比-11元/吨。

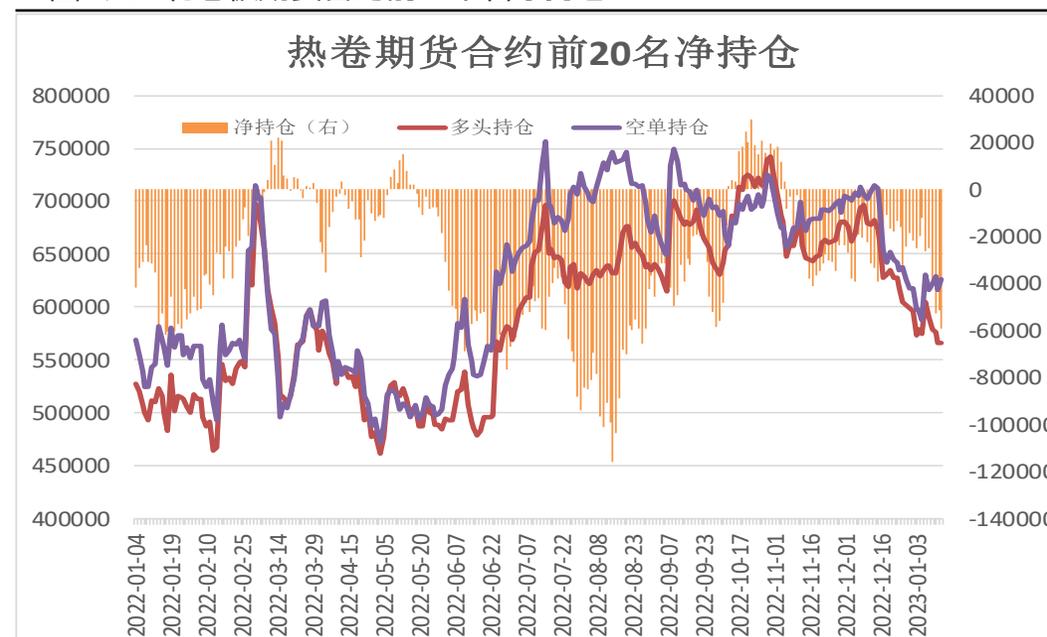
本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净空增加

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

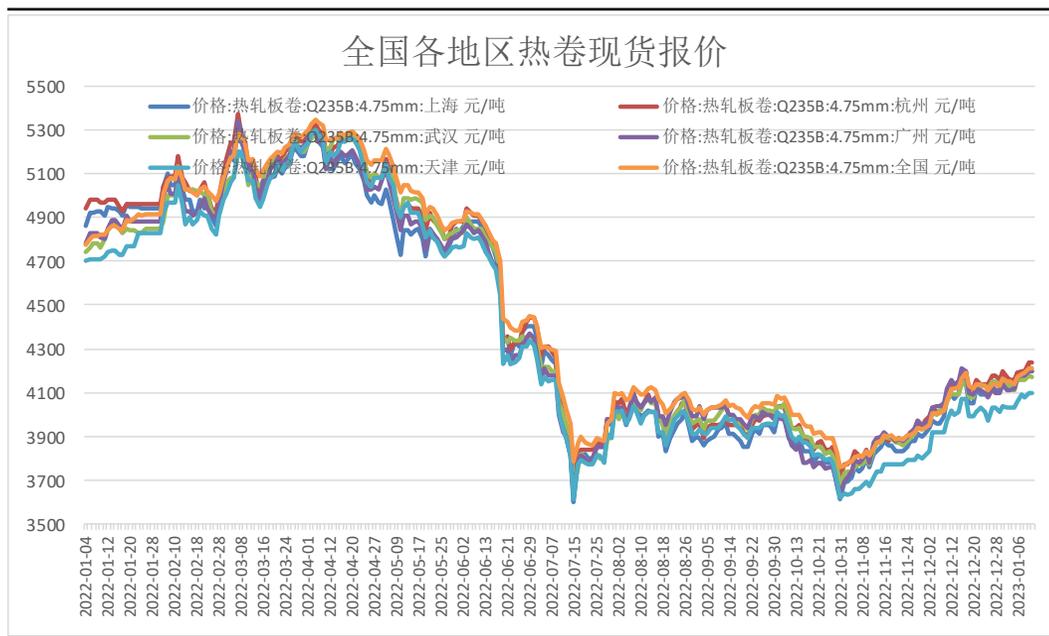


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月13日，上海期货交易所热卷仓单量为117458吨，周环比+98460吨。
- 1月13日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空59548张，较上一周增加33432张。

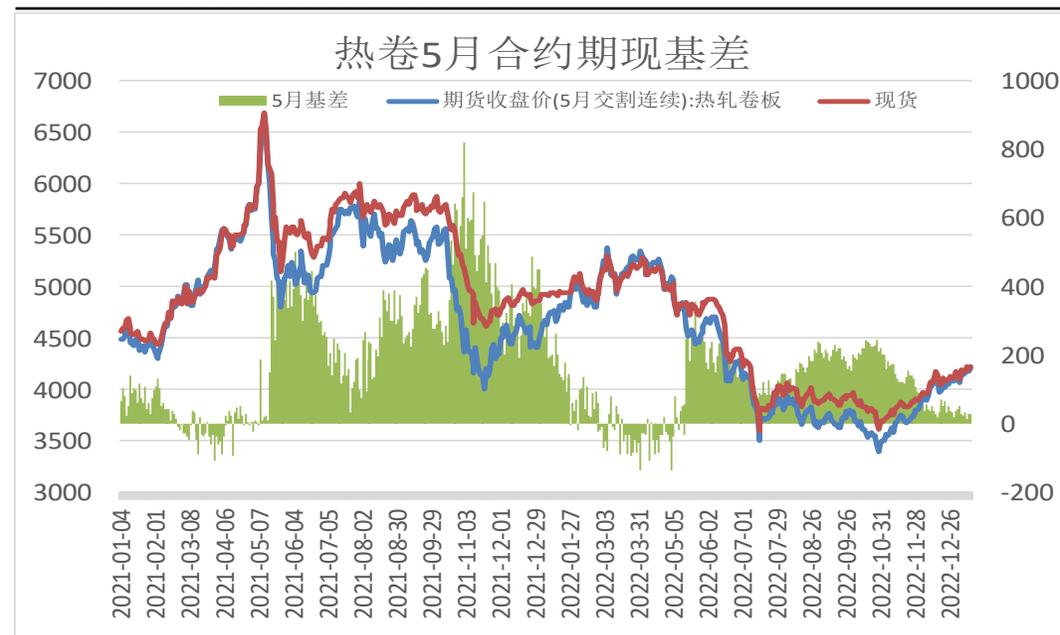
本周现货价格上调

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

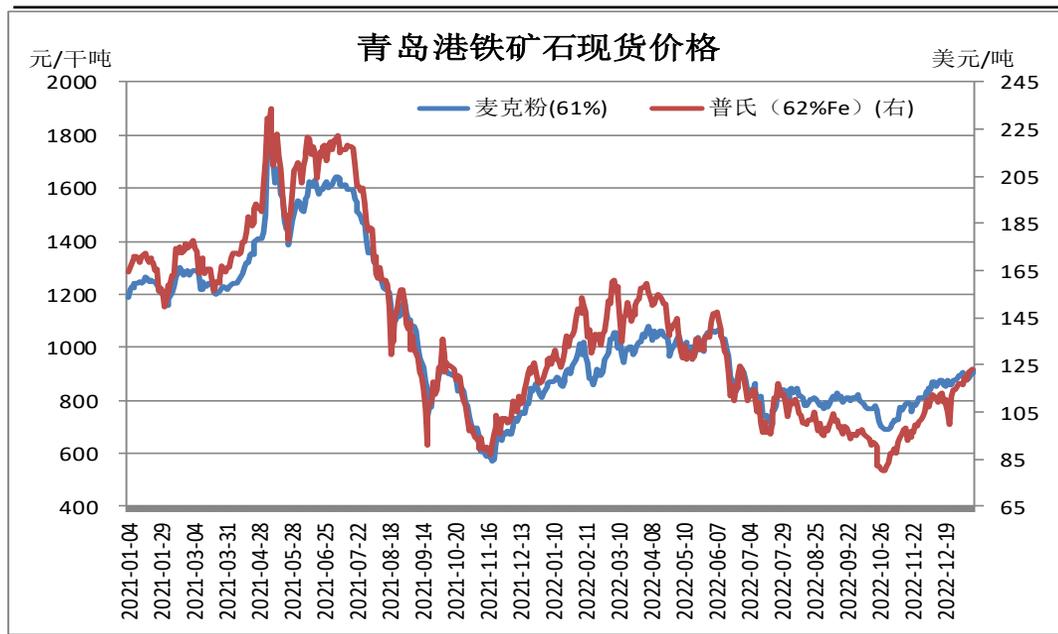


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月13日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4230元/吨, 周环比+40元/吨; 全国均价为4225元/吨, 周环比+55元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 13日基差为28元/吨, 周环比+4元/吨。

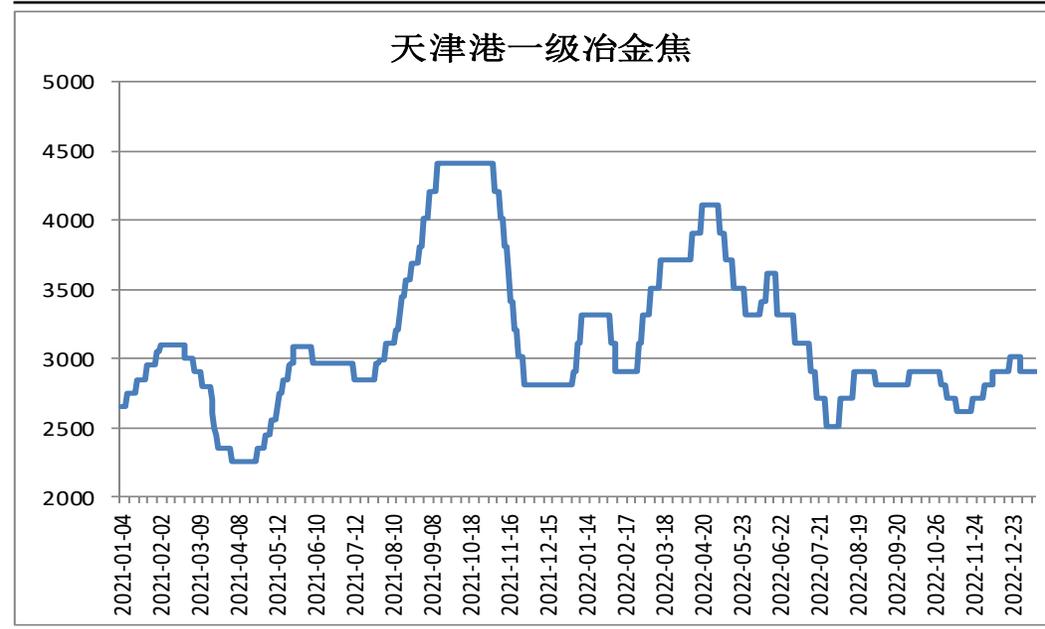
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

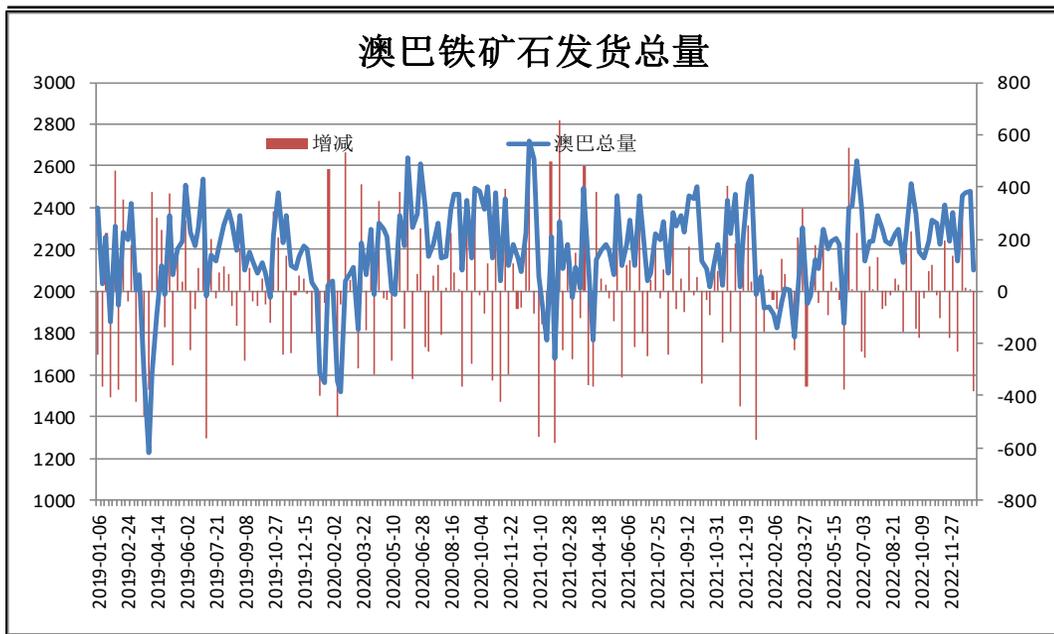


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月13日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报890元/干吨，周环比+20元/干吨。
- 1月13日，天津港一级冶金焦现货报价2910元/吨，周环比+0元/吨。

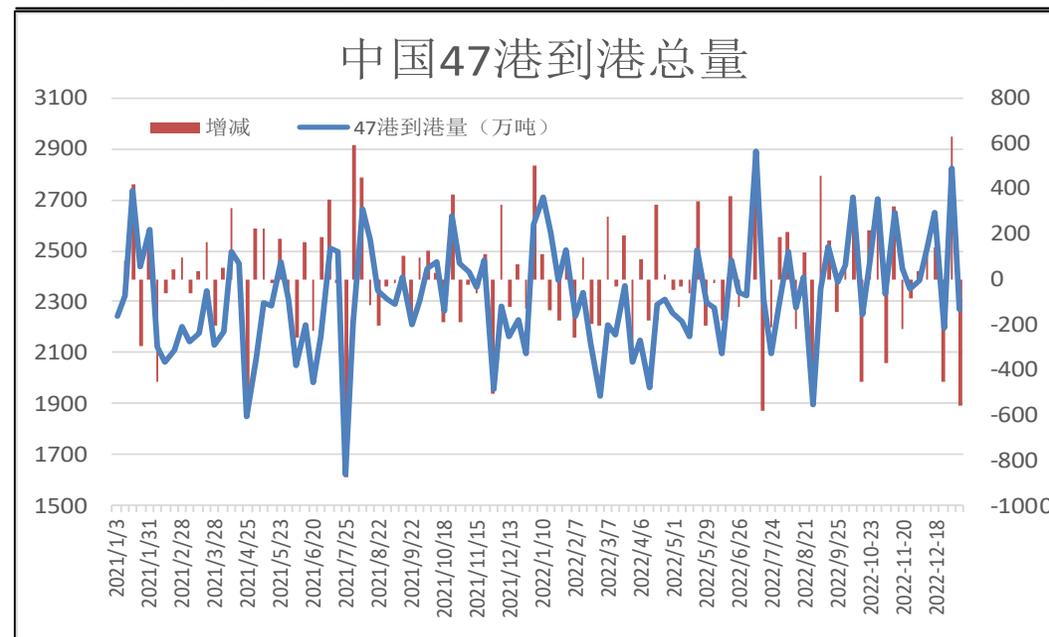
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

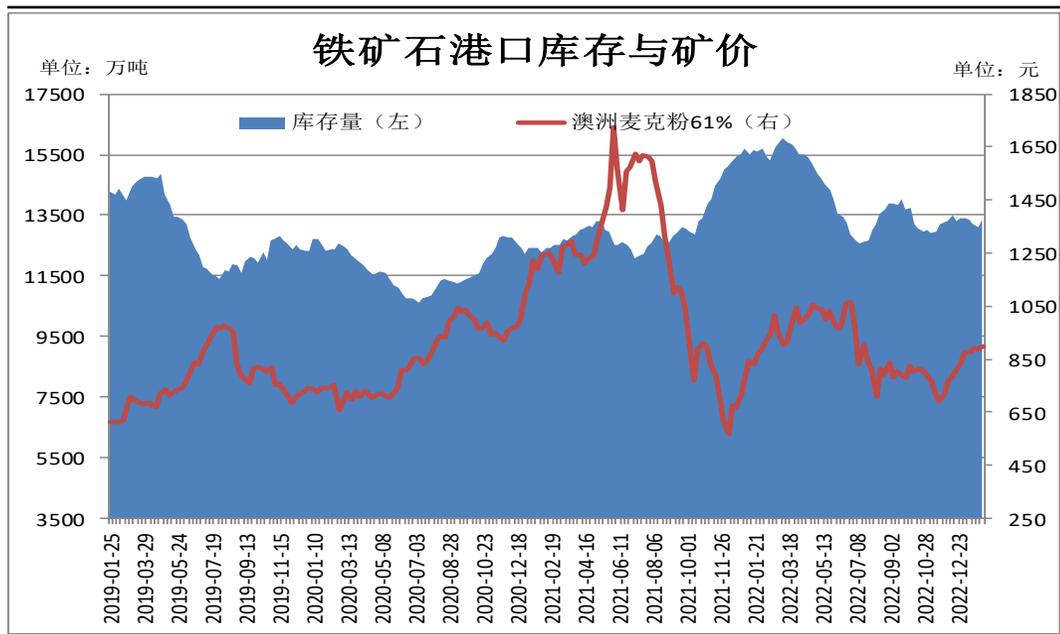


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2267.4万吨，环比减少548.6万吨。
- 1月2日-1月8日中国47港到港总量2586.7万吨，环比减少240.0万吨；中国45港到港总量2482.4万吨，环比减少199.9万吨；北方六港到港总量为1435.4万吨，环比减少20.1万吨。

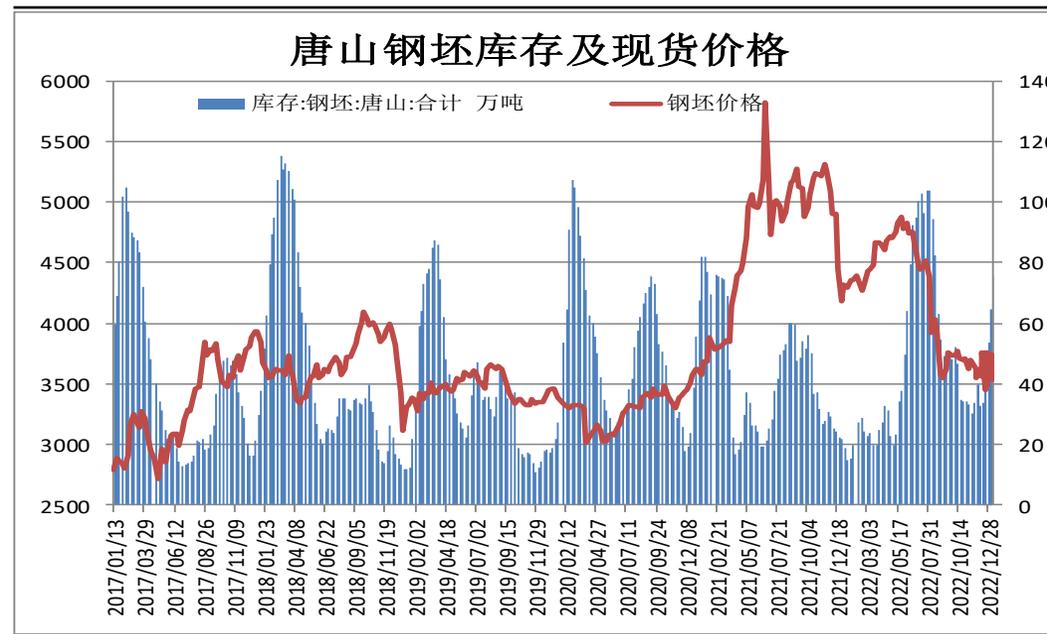
本周铁矿石港口库存增加

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

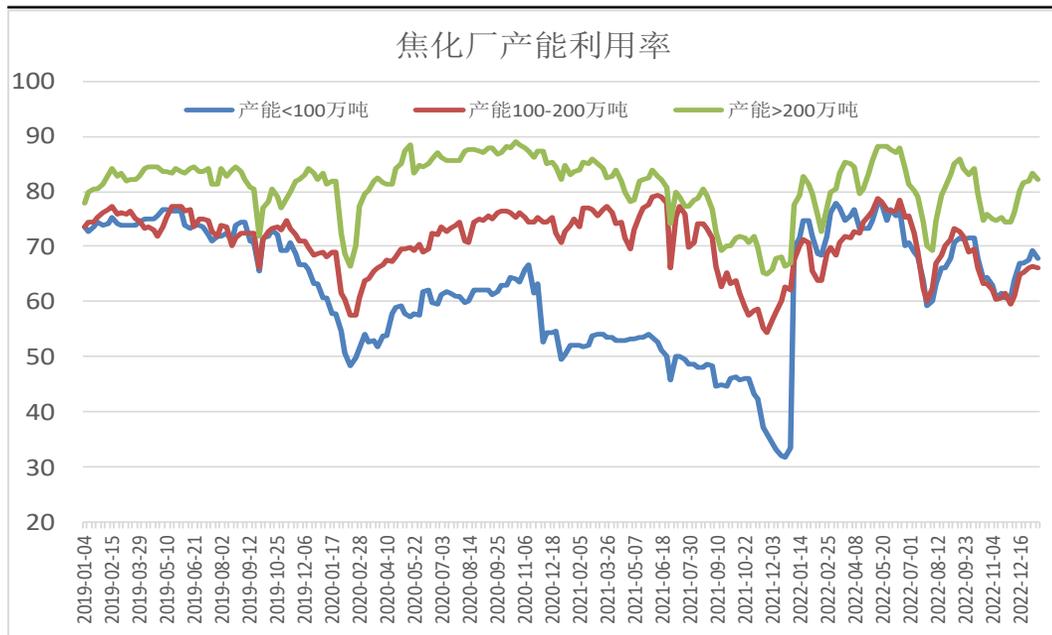


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月13日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13358.93，环比增228.39；日均疏港量327.48增15.52。分量方面，澳矿6176.43增71.97，巴西矿4762.68增46.13；贸易矿7951.98增51.76。（单位：万吨）
- 1月6日，河北唐山钢坯库存量为64.34万吨，较上一周+10.85万吨。

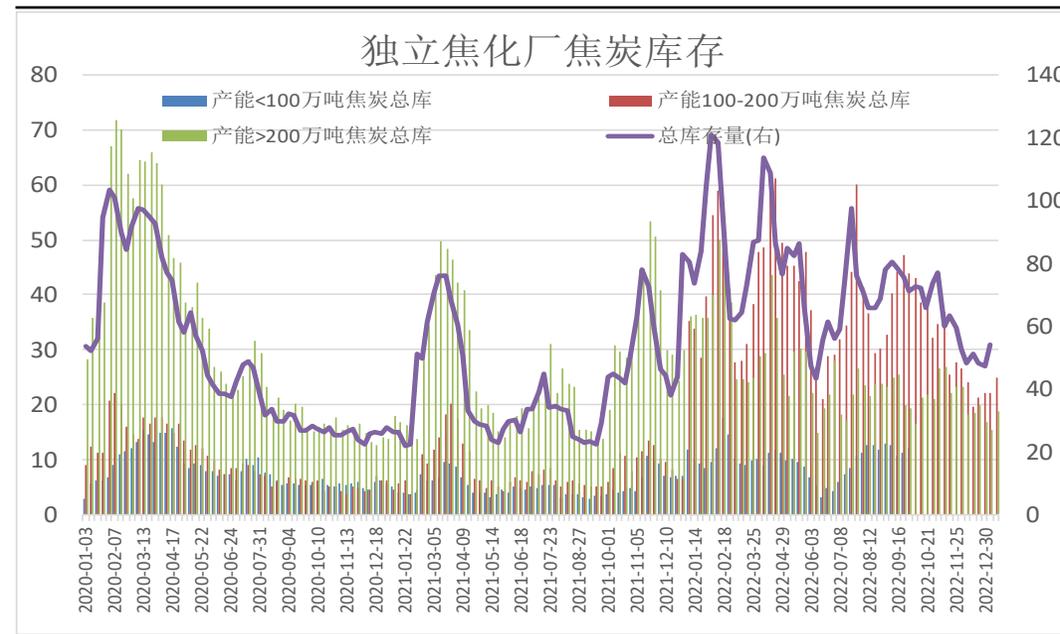
本周焦化厂产能利用率下滑，库存增加

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

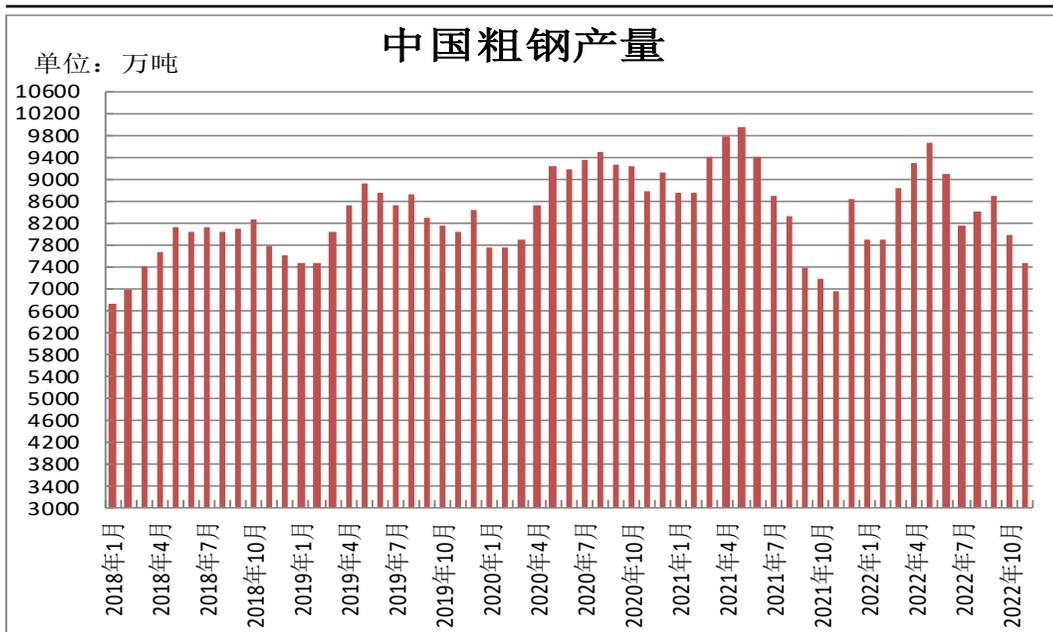


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为72.0% 减 0.9%；焦炭日均产量66.0 减 0.6，焦炭库存91.0 增 12.5，炼焦煤总库存1250.7 增 65.7，焦煤可用天数14.2天 增 0.9 天。（单位：万吨）

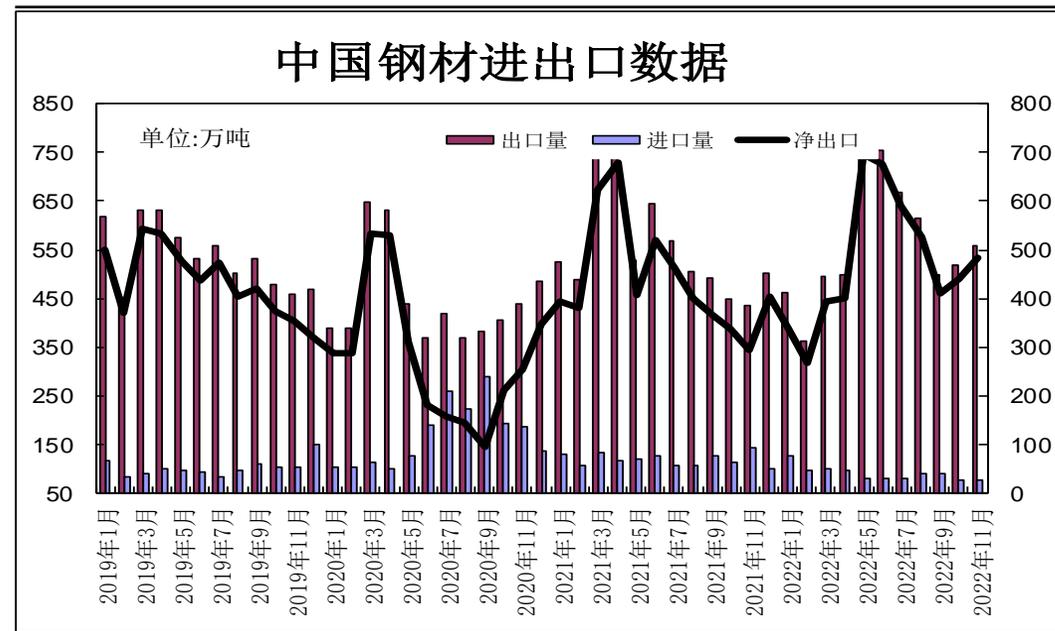
供应端——11月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

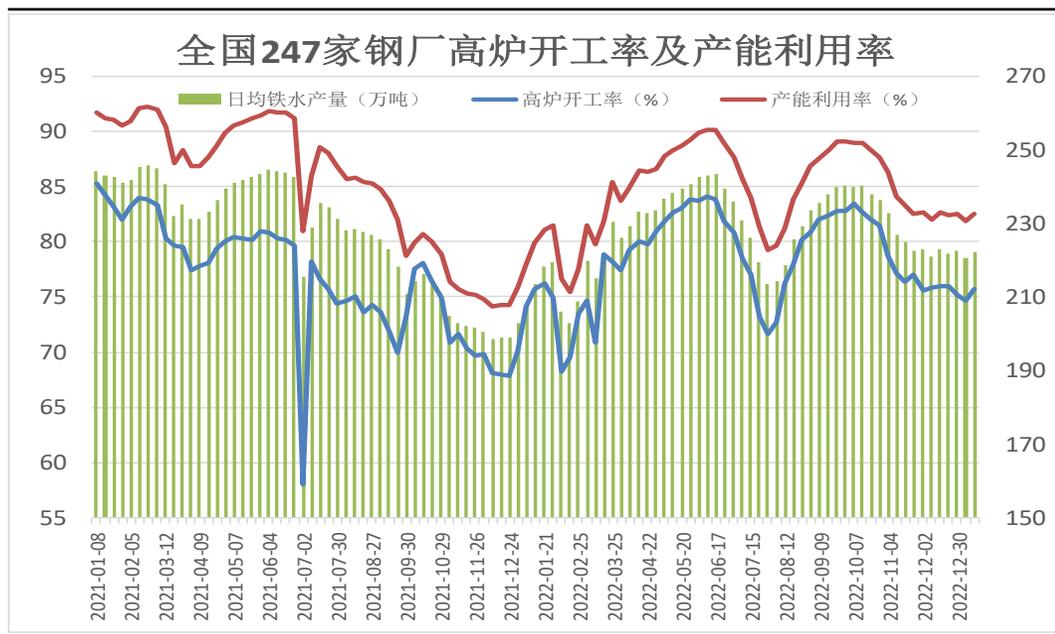


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年11月，中国粗钢产量7454万吨，同比增长7.3%。1-11月，中国粗钢产量93511万吨，同比下降1.4%。
- 据海关统计数据显示，2022年11月中国出口钢材559.0万吨，较上月增加40.6万吨，环比增长7.8%；1-11月累计出口钢材6194.8万吨，同比增长0.4%。11月中国进口钢材75.2万吨，较上月减少2.0万吨，环比下降2.6%；1-11月累计进口钢材986.7万吨，同比下降26.5%。

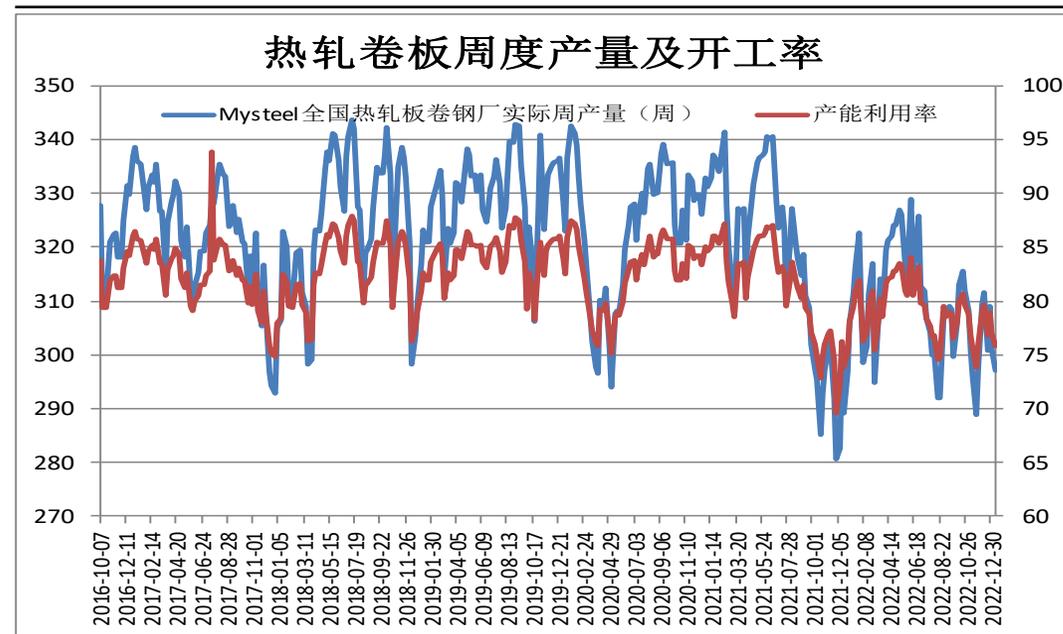
供应端——钢厂高炉开工率小幅上调

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

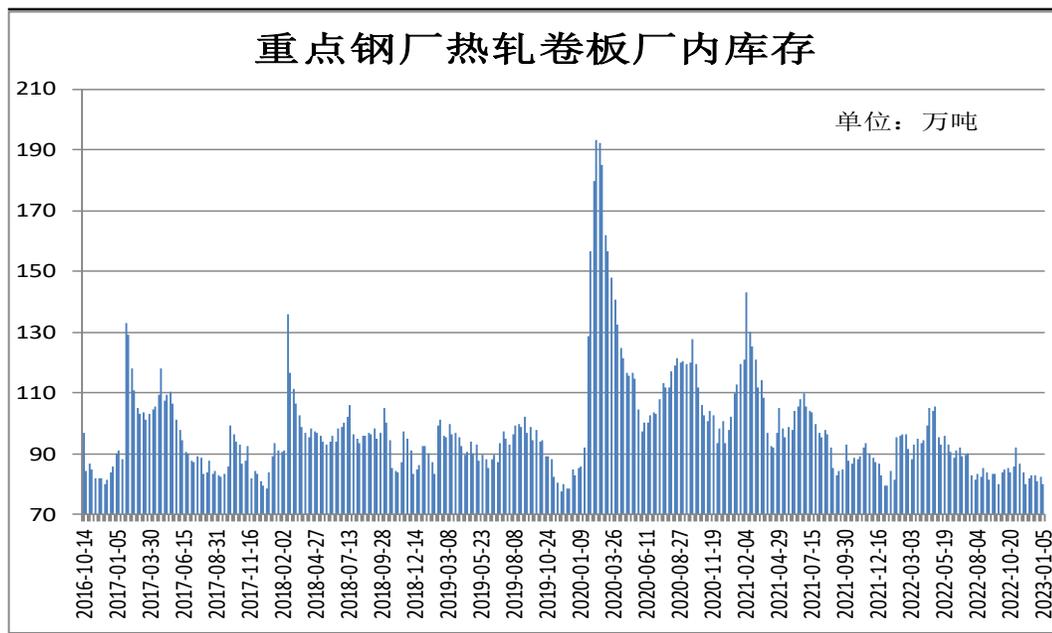


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月13日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.68%，环比上周增加1.04%，同比去年下降0.09%；高炉炼铁产能利用率82.56%，环比增加0.63%，同比增加2.67%。
- 1月13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297.04万吨，较上周减少4.07万吨，较去年同期减少14.4万吨。

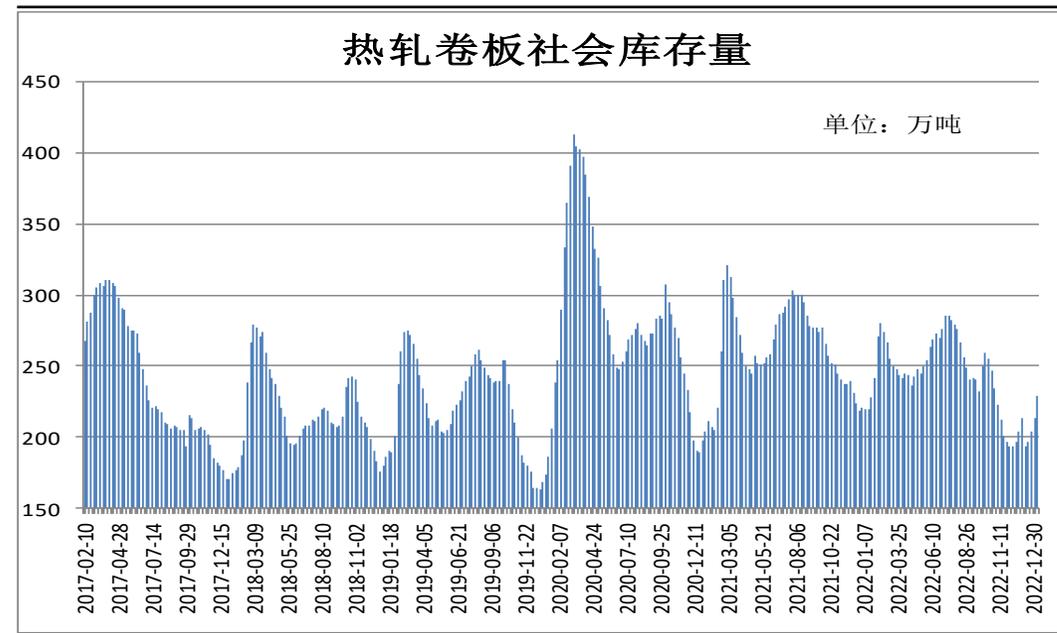
供应端——厂内库存&社会库存一降一增

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

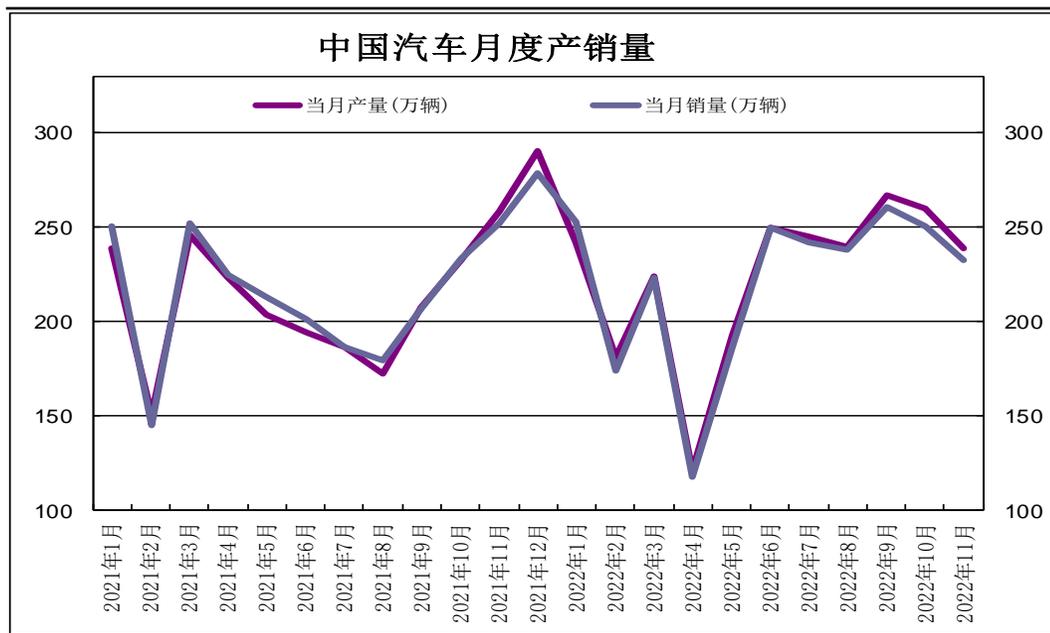


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月13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80.08万吨，较上周减少2.31万吨，较去年同期增加0.33万吨。
- 1月13日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为228.65万吨，较上周增加15.56万吨，较去年同期增加9.41万吨。

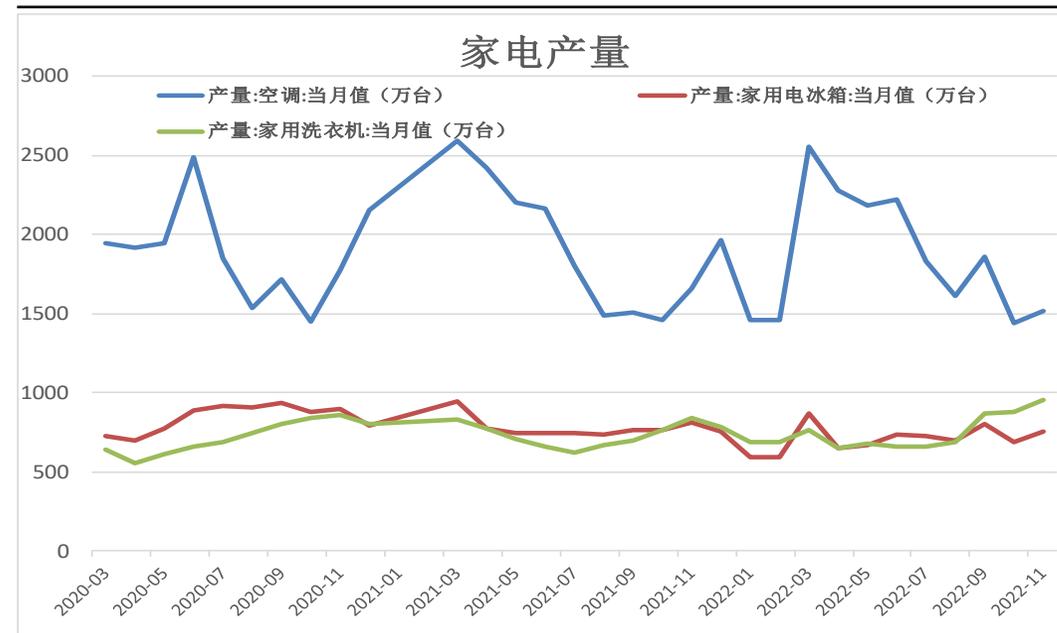
需求端——汽车产销量环比继续下滑，部分家电同比增加

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

- 2022年11月，汽车产销分别完成238.6万辆和232.8万辆，环比分别下降8.2%和7.1%，同比均下降7.9%。2022年1-11月，汽车产销分别完成2462.8万辆和2430.2万辆，同比分别增长6.1%和3.3%。
- 2022年1-11月家用空调累计生产20449.4万台，同比+2%；1-11月家用冰箱生产7917.5万台，同比-3.7%；1-11月家用洗衣机生产 148271.1万台，同比+4.5%。

钢铁板块指数继续走高

图23、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 受到稳增长政策影响，市场预期较好，钢铁板块指数持续走高，个股整体表现不错，其中“河钢资源”、“杭萧钢构”涨幅靠前，随着钢价反弹，钢厂利润有望走扩，可考虑布局钢铁股。

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。