

# 「2022.9.30」

## 热轧卷板市场周报

热卷产量及库存全降，期价先扬后抑

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

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

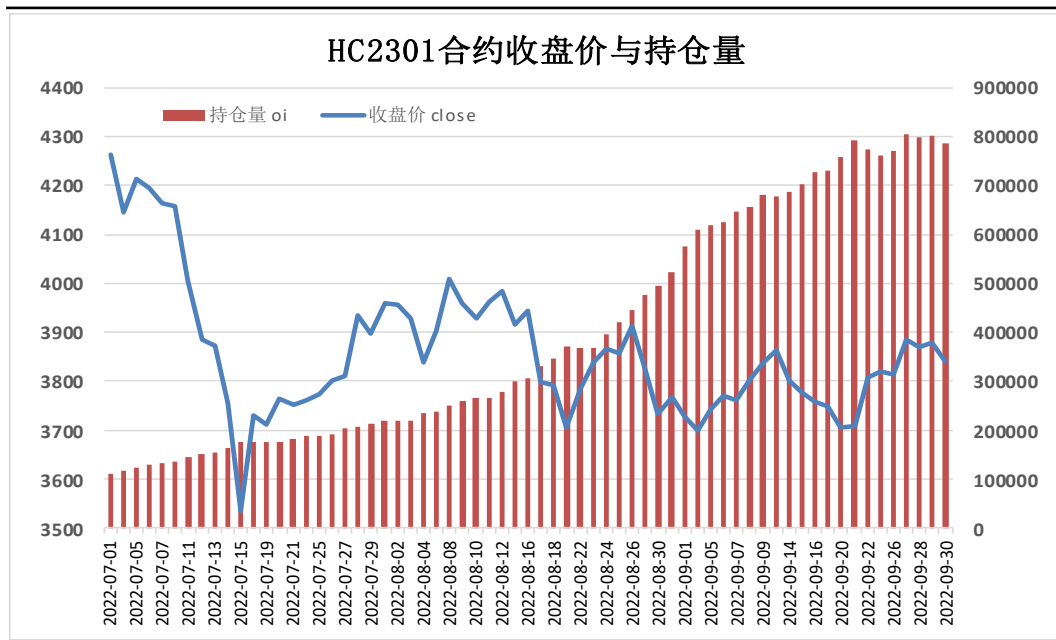


## 3、产业情况

- ◆ 本周热轧卷板期价先扬后抑。上半周走势坚挺，因唐山空气质量状况轻度污染，唐山钢企烧结限产30%-50%，供应减少预期对价格构成支撑，另外国庆长假前下游备库体量比上周表现更明显，去库幅度扩大也支撑热卷期价走高，但临近周末期价承压回调，因终端备货结束，叠加规避长假风险持仓明显下滑。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量下滑至299.77万吨，同环比均出现下降，另外国庆假期及二十大召开在即，华北地区钢厂高炉开工率或继续回落。需求端，热卷库存继续去化，由于市场和终端的投机心态以及刚需备库所致，但降幅相对有限。最后，国内稳经济增长政策将继续提振市场信心。综合来看，预计节后热卷或陷区间整理。

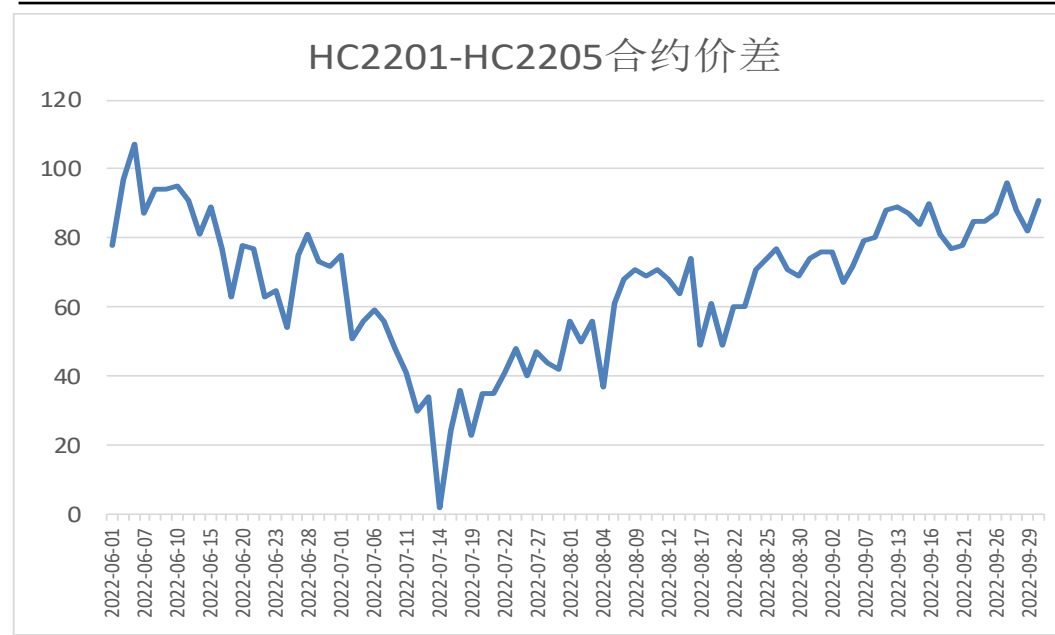
## 本周期货价格先扬后抑

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

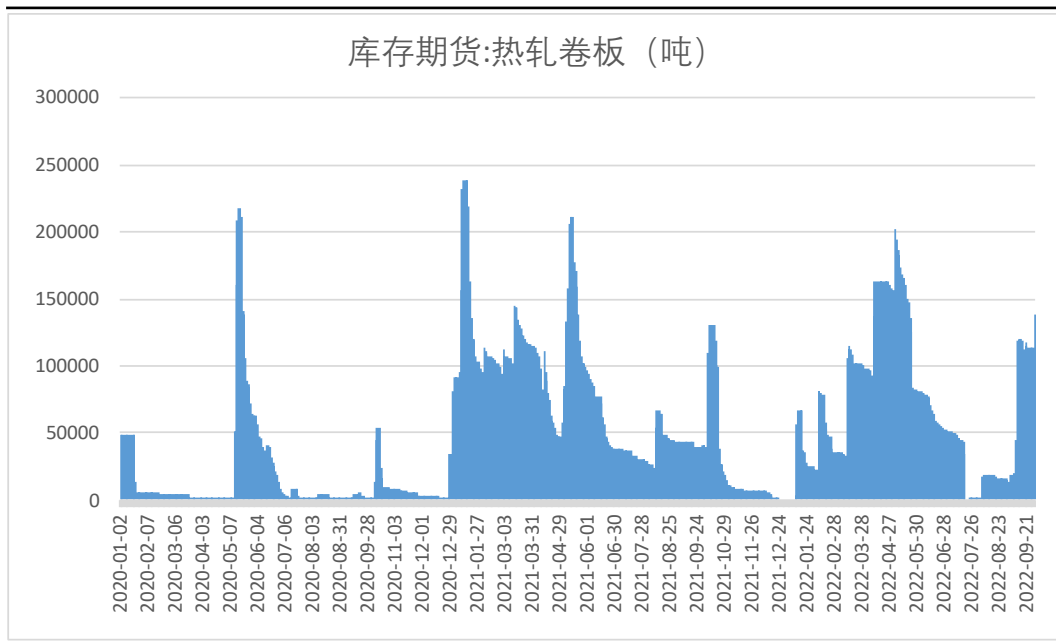


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2301合约先扬后抑。
- 本周，HC2301合约走势强于HC2305合约，30日价差为91元/吨，周环比+6元/吨。

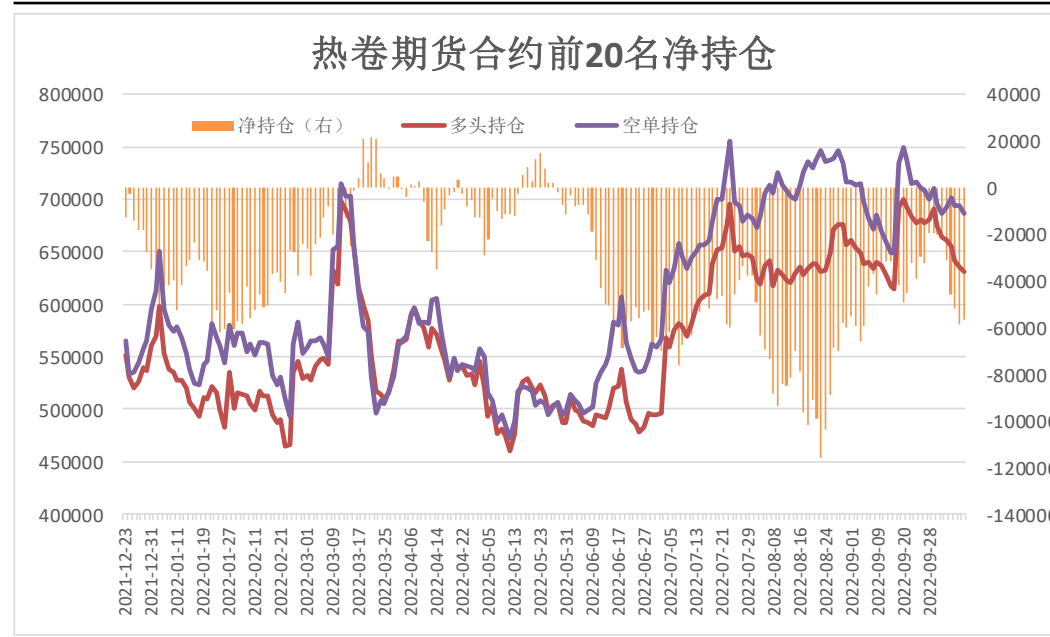
## 本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净空增加

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

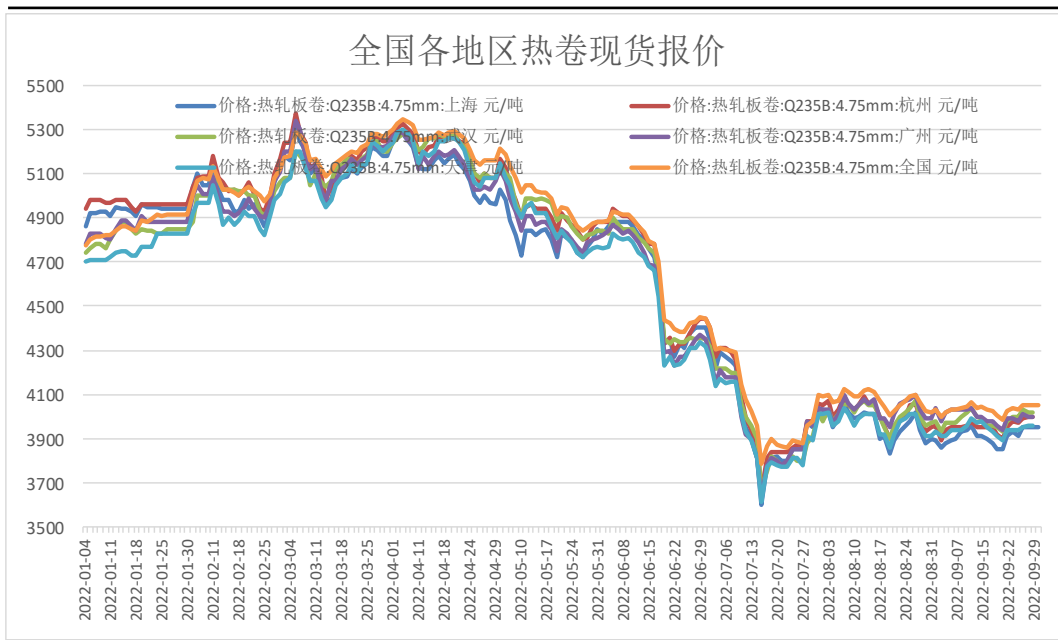


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月30日，上海期货交易所热卷仓单量为138926吨，周环比+25136吨。
- 9月30日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空56262张，较上一周增加33954张。

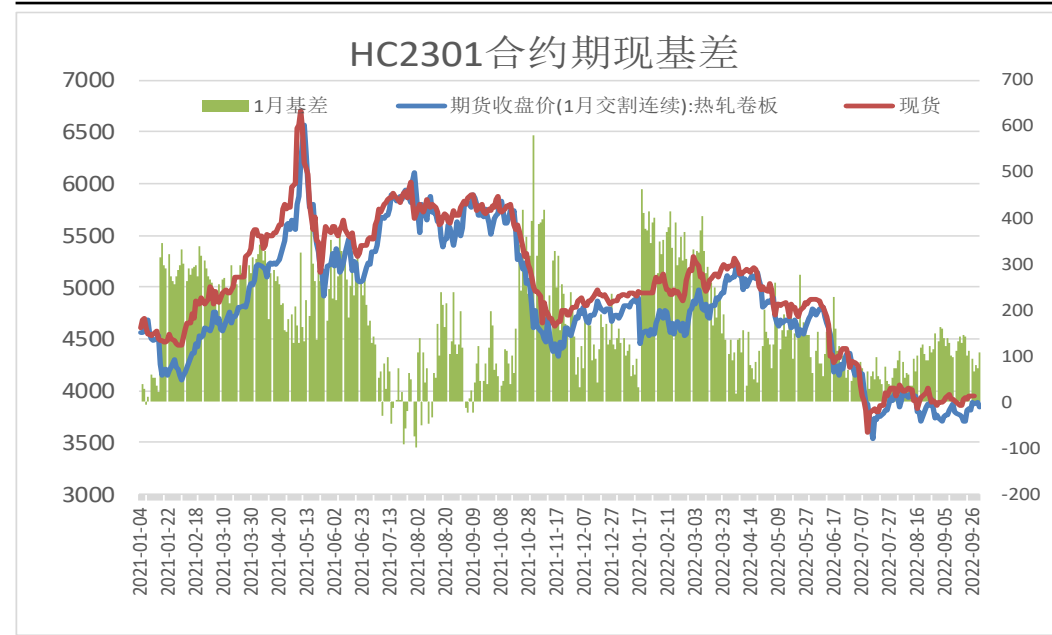
## 本周现货价格上调

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

- 9月30日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3950元/吨, 周环比+20元/吨; 全国均价为4049元/吨, 周环比+11元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 30日基差为109元/吨, 周环比-2元/吨。

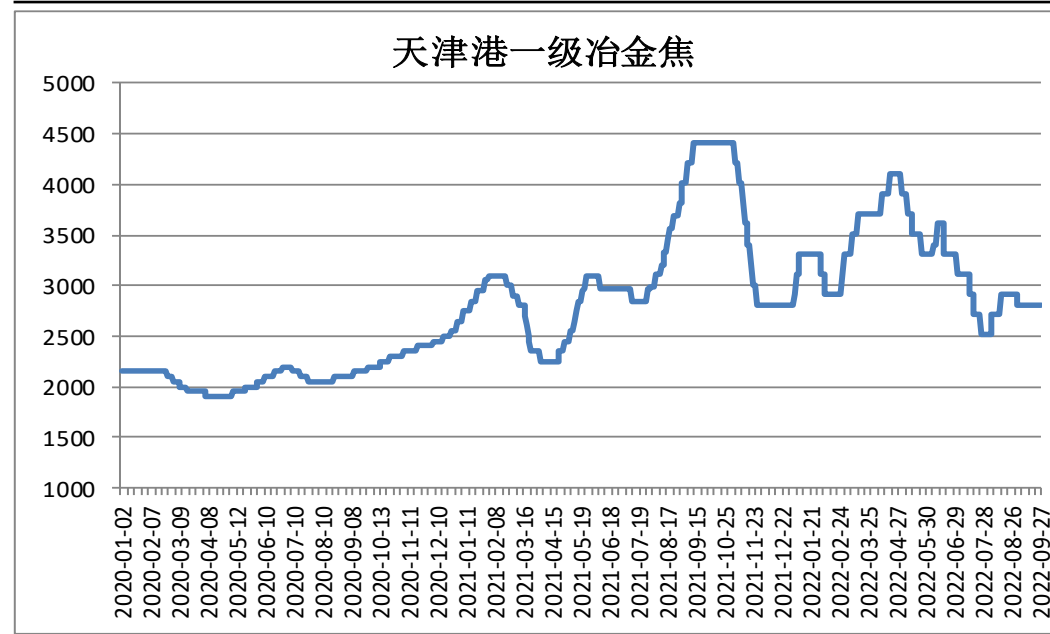
## 本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

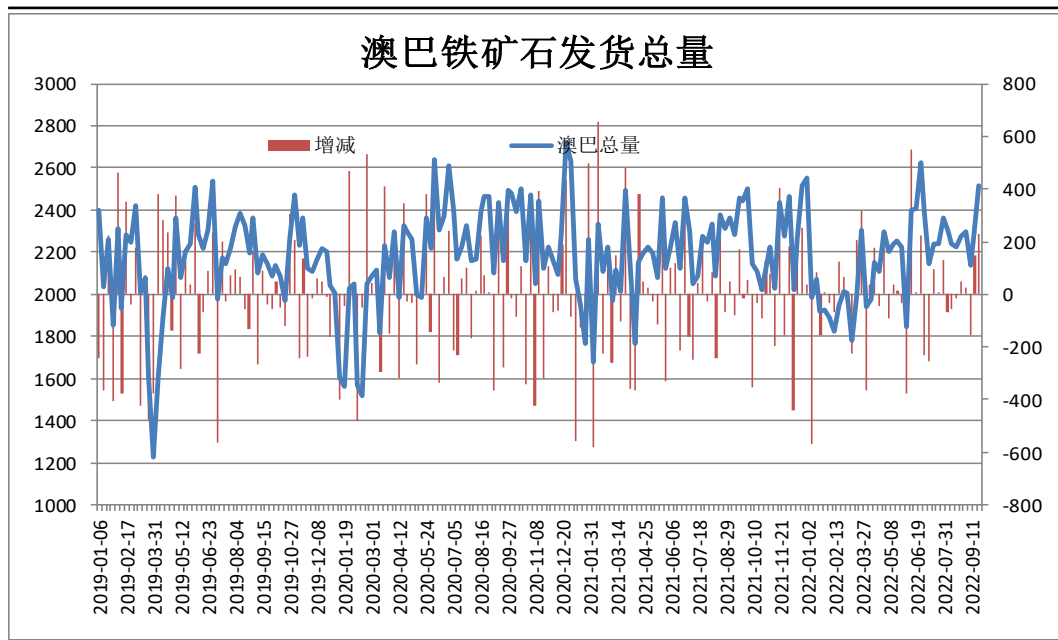


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月30日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报809元/干吨，周环比-3元/干吨。
- 9月30日，天津港一级冶金焦现货报价2810元/吨，周环比+0元/吨。

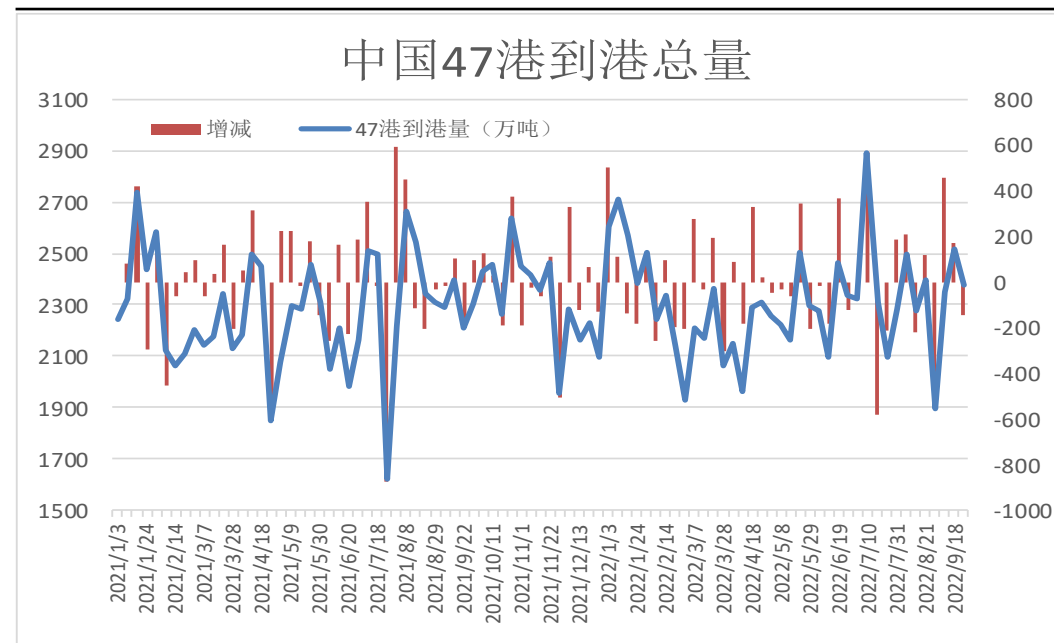
## 本周澳巴铁矿石发运总量增加

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



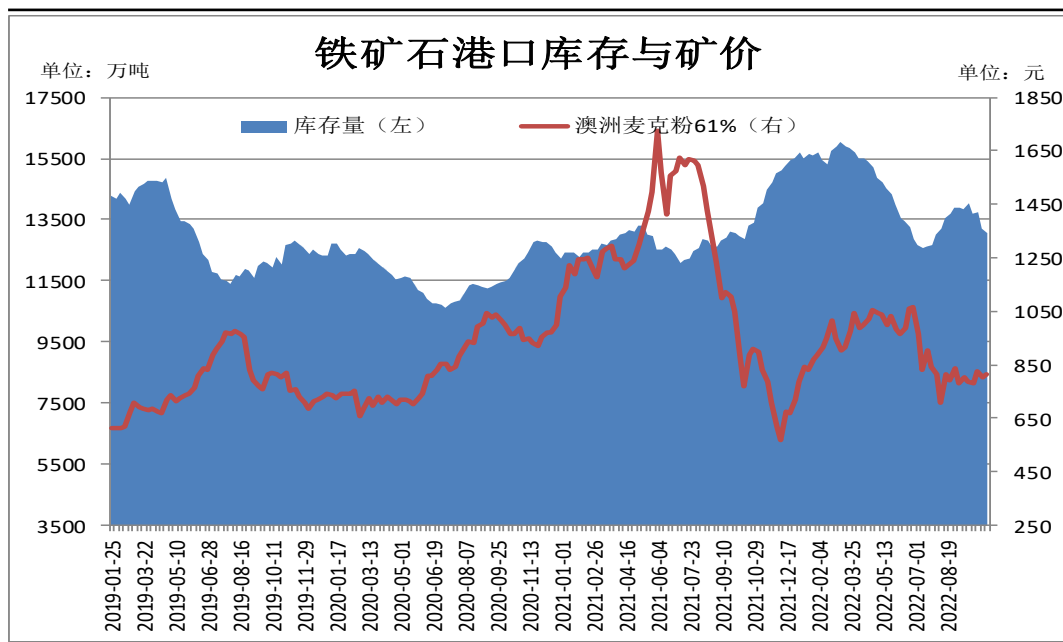
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2832.9万吨，环比增加291.1万吨。
- 9月19日-9月25日中国47港到港总量2373.5万吨，环比减少145.7万吨；中国45港到港总量2308.2万吨，环比减少51.5万吨；北方六港到港总量为1230.4万吨，环比减少186.7万吨。



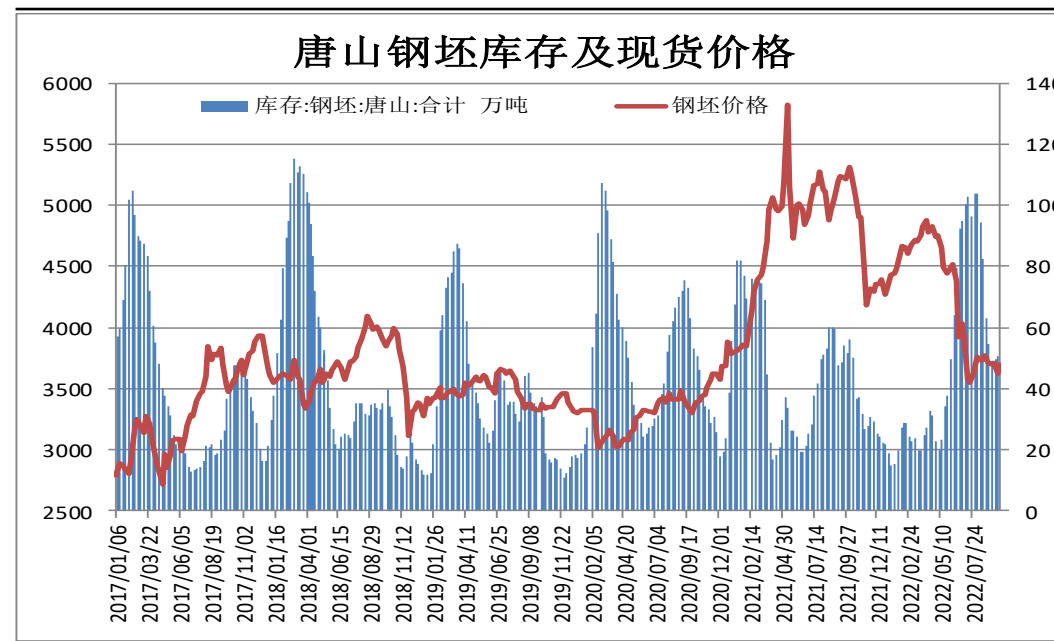
## 本周铁矿石港口库存下滑

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

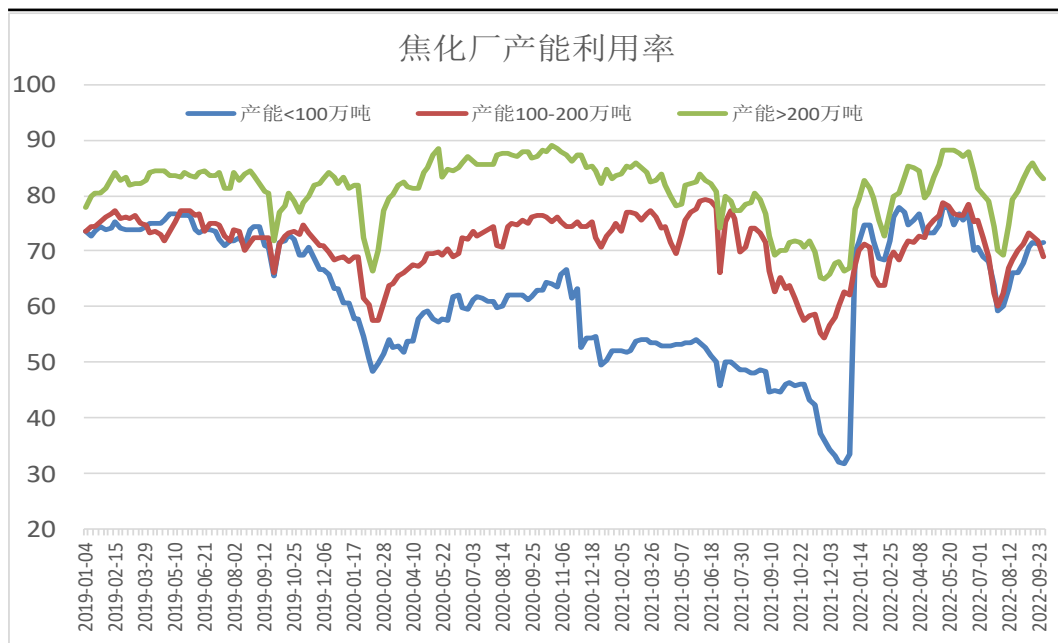


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月30日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13075.64，环比降108.56；日均疏港量331.72增16.58。分量方面，澳矿5806.40降102.28，巴西矿4609.20增10.87；贸易矿7775.66降84.08。（单位：万吨）
- 9月29日，河北唐山钢坯库存量为48.15万吨，较上一周-2.76万吨。

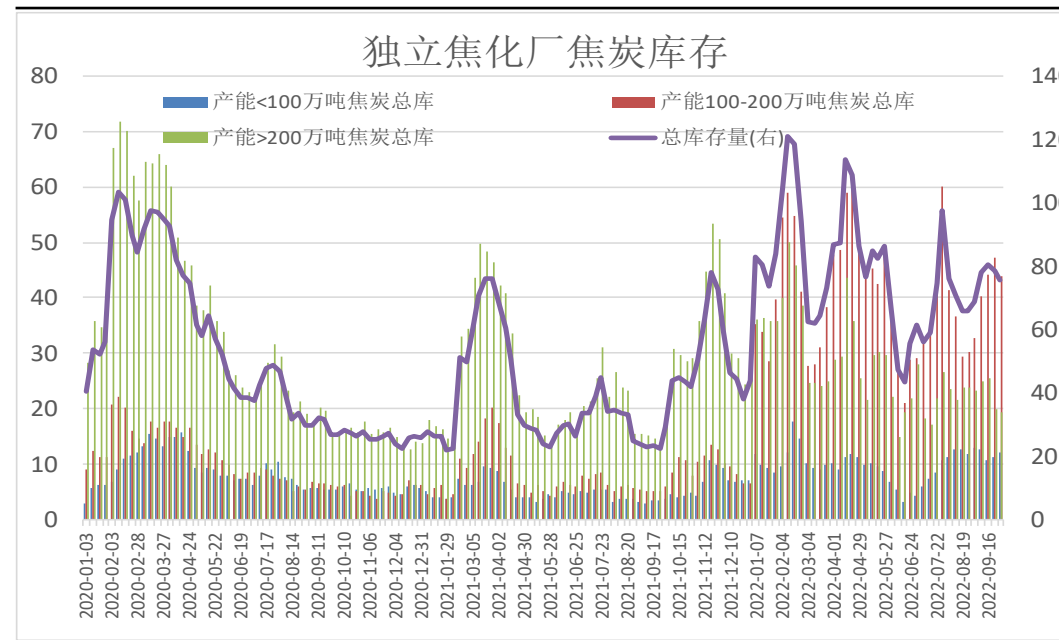
## 本周焦化厂开工率下滑，库存增加

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

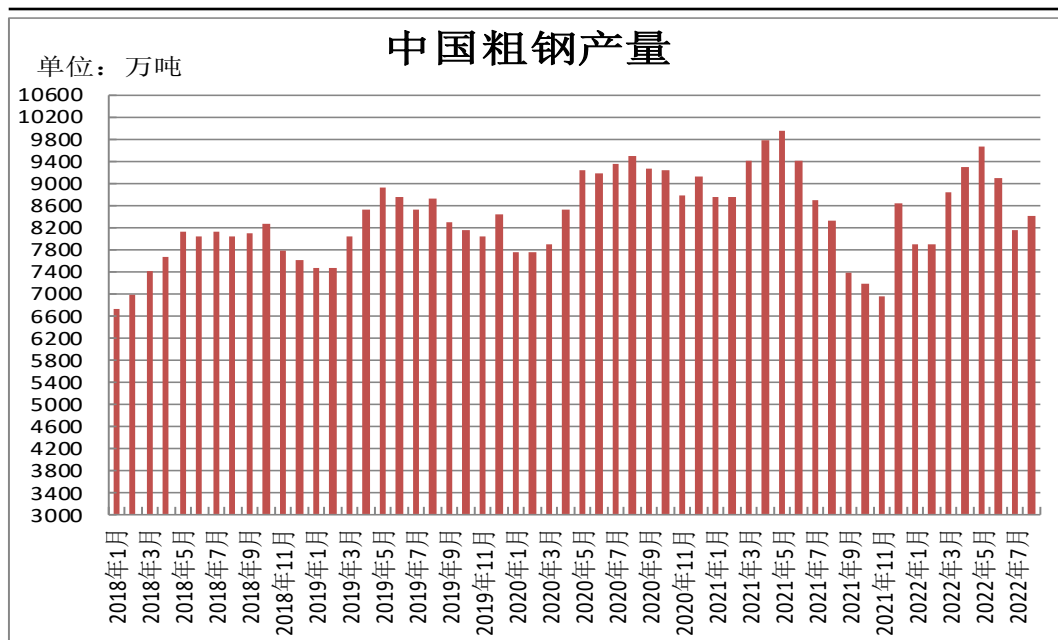


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.9% 减 1.2%；焦炭日均产量67.2 减 1.1，焦炭库存123.2 增 5，炼焦煤总库存1077.5 增 26，焦煤可用天数12.1天 增 0.5 天。（单位：万吨）

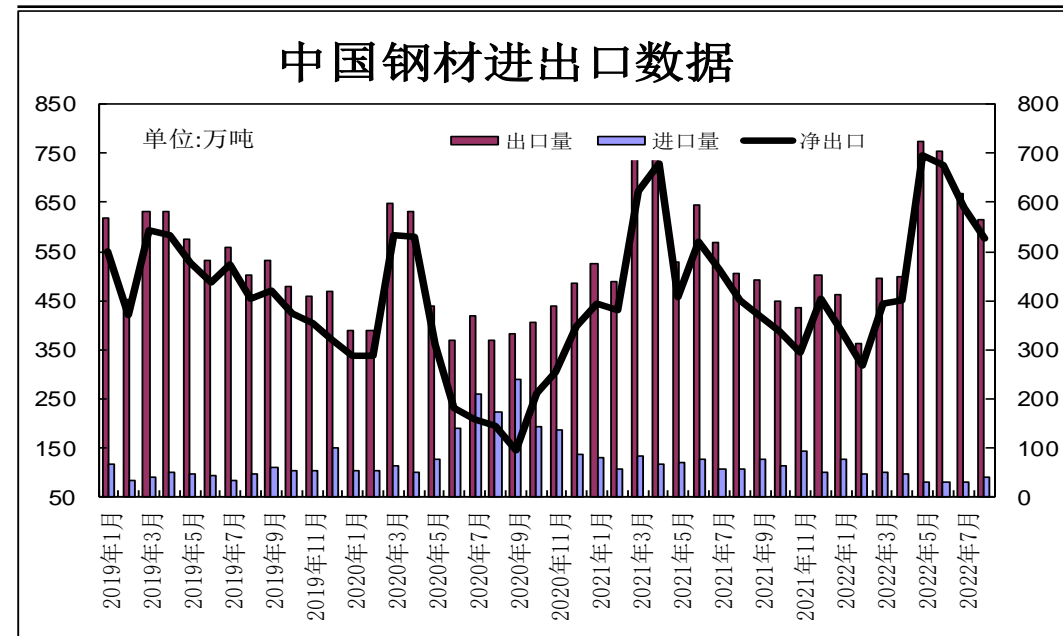
## 供应端——8月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

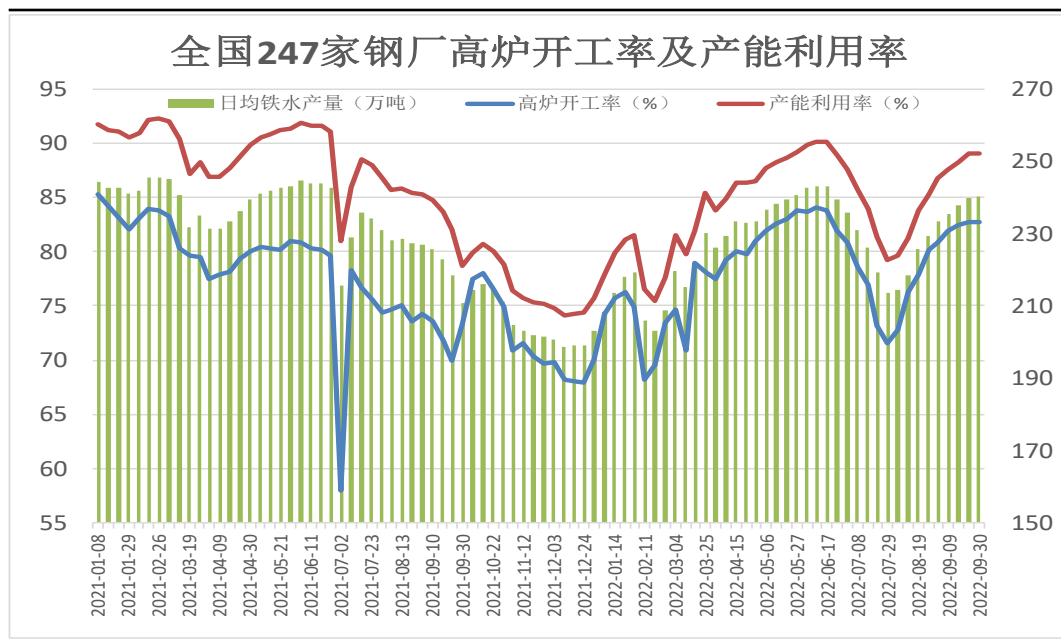


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年8月，中国粗钢产量8387万吨，同比增长0.5%。1-8月，中国粗钢产量69315万吨，同比下降5.7%。
- 据海关统计数据 displays，2022年8月中国出口钢材615.3万吨，较上月减少51.8万吨，同比增长21.8%；1-8月累计出口钢材4622.5万吨，同比下降3.9%。8月中国进口钢材89.3万吨，较上月增加10.4万吨，同比下降15.8%；1-8月累计进口钢材745.3万吨，同比下降21.2%。<sup>11</sup>

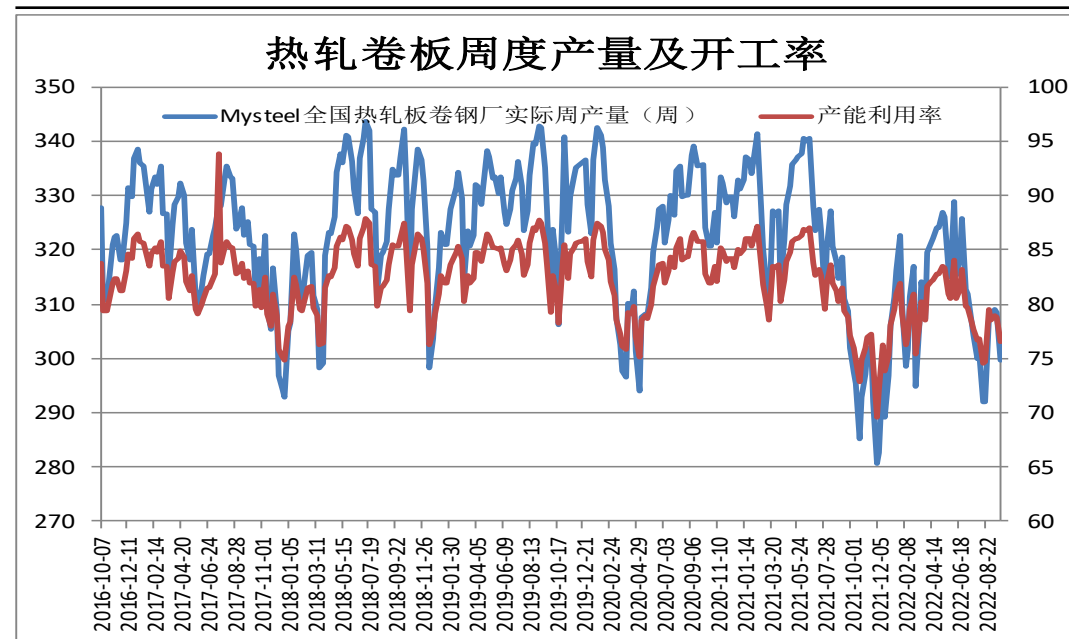
## 供应端——钢厂高炉开工率维持高位

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

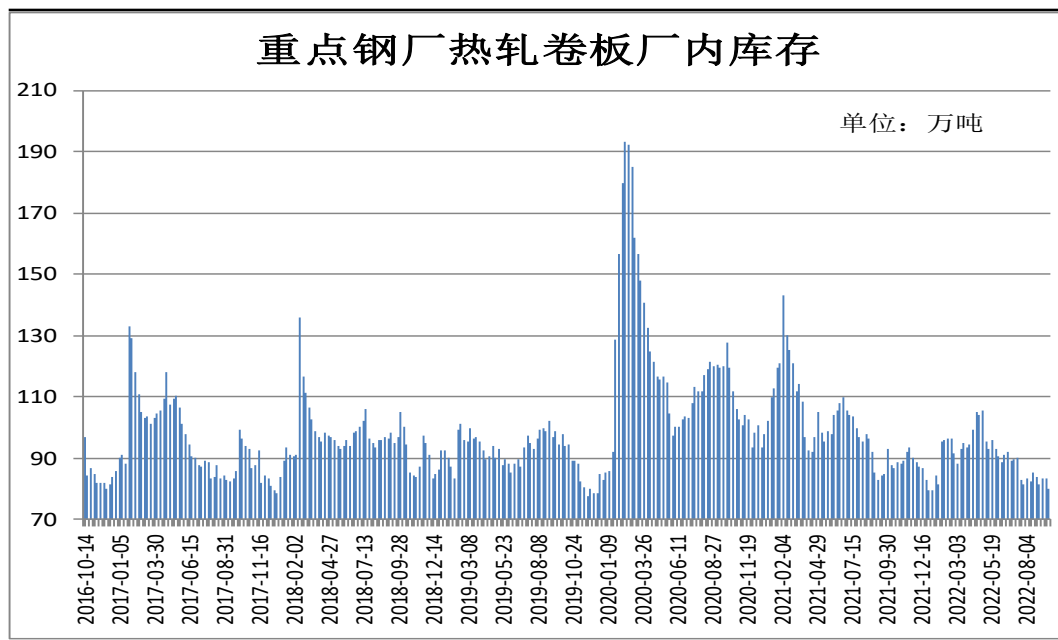


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月30日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.81%，环比上周持平，同比去年增加9.57%；高炉炼铁产能利用率89.14%，环比增加0.07%，同比增加10.45%。
- 9月29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299.77万吨，较上周减少8.75万吨，较去年同期减少2.26万吨。

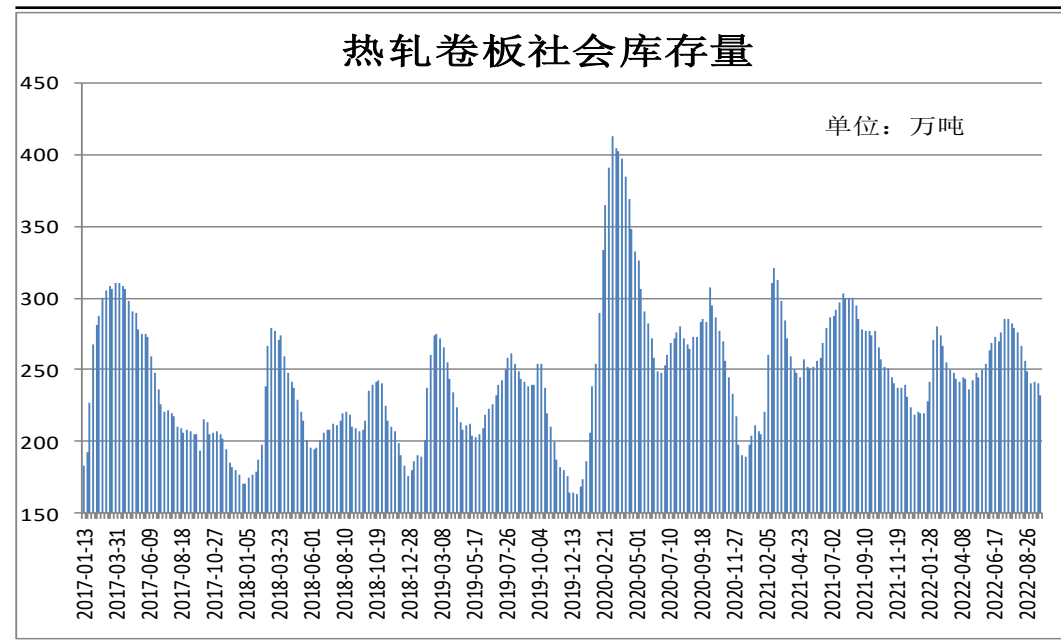
## 供应端——厂内库存&社会库存双降

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

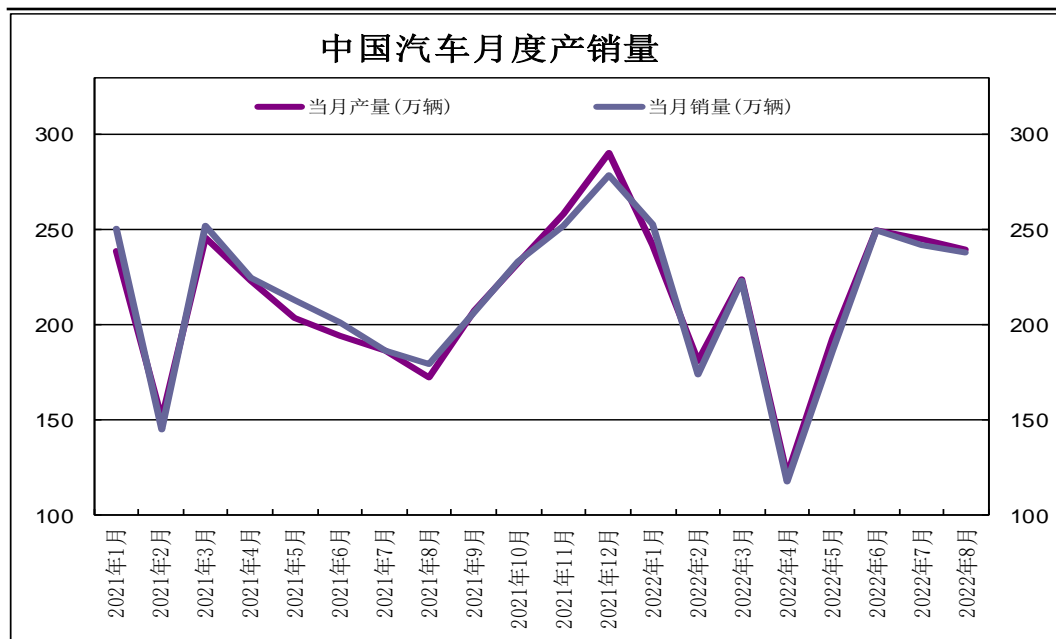


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月29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80.26万吨，较上周减少2.92万吨，较去年同期减少4.84万吨。
- 9月29日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为231.93万吨，较上周减少8.31万吨，较去年同期减少41.51万吨。

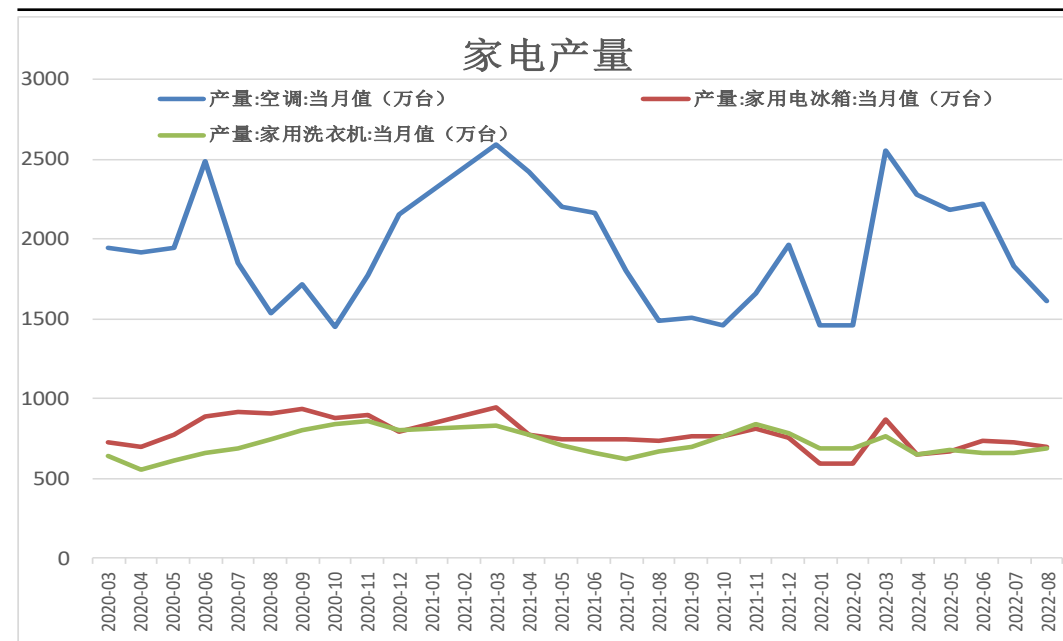
## 需求端——汽车产销量下滑，家电同比多数下滑

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8月，汽车产销分别完成239.5万辆和238.3万辆，环比分别下降2.4%和1.5%，同比分别增长38.3%和32.1%。1-8月，汽车产销分别完成1696.7万辆和1686万辆，同比分别增长4.8%和1.7%，是二季度以来的首次产销双增长。
- 2022年1-8月家用空调累计生产15722.1万台，同比+1.9%；1-8月家用冰箱生产5591万台，同比-5.7%；1-8月家用洗衣机生产5460.5万台，同比-2.3%。

## 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。