

# 「2024.10.18」

## 热轧卷板市场周报

宏观情绪基本消退，价格回归供需驱动

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

助理研究员：徐玉花

期货从业资格号F03132080

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、基本面数据图表

# 「周度要点小结1」

## 行情回顾

1. 价格：截至周五收盘，热卷2501合约期价为3511 (-88)，杭州热卷现货价格为3500 (-100)。(单位：元/吨)
2. 产量：**铁水回流棒材，产量小幅回落。**305.29 (-2.90)，去年同期309.29，同比降1.29%。(单位：万吨)
3. 需求：**需求小幅增加。**318.75 (+2.79)，去年同期318.39。(单位：万吨)
4. 库存：**10月南材对华东投放减少，总库存延续下降趋势。**总库存369.84 (-13.46)。(单位：万吨)
5. 利润：截至10月17日，**长流程利润盈亏边缘普遍在(150, 200)元/吨。**
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率74.46%**，环比增加3.03%，年同比增加55.41%。

## 「周度要点小结2」

### 行情展望

1. 宏观情绪影响基本退去，政策短期难有大的增量措施落地，市场交易回归基本面，趋于理性。（9月末，制造业中长期贷款余额13.88万亿元，同比增长14.8%；摩根资产认为，美国经济软着陆+降息周期对股票和债券市场皆有利，此外摩根资产亦对第四季亚洲股市抱持乐观态度）。
2. 供需环比尚可，铁水部分回流棒材，供应压力不大，总库存延续下降趋势。
3. 技术方面，节前最后一个交易日涨停，市场情绪极度亢奋，节后的冲高提前透支未来一个月左右的行情，月度高点大概率已出现，预计周线进入区间震荡为主，日线震荡偏上涨。
4. 策略建议：宏观情绪基本退去，市场交易回归基本面，操作上，热卷区间运行为主，运行区间参考：3430-3650。

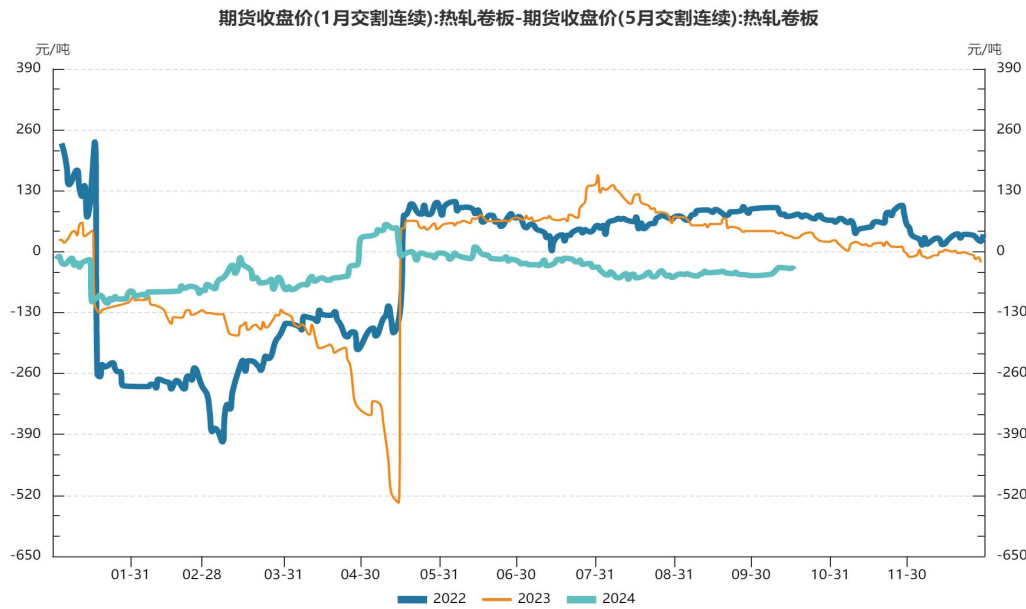
## 热卷期货持仓量降3.17万手，月差波动平稳

图1、热轧卷板期货持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、热卷合约价差

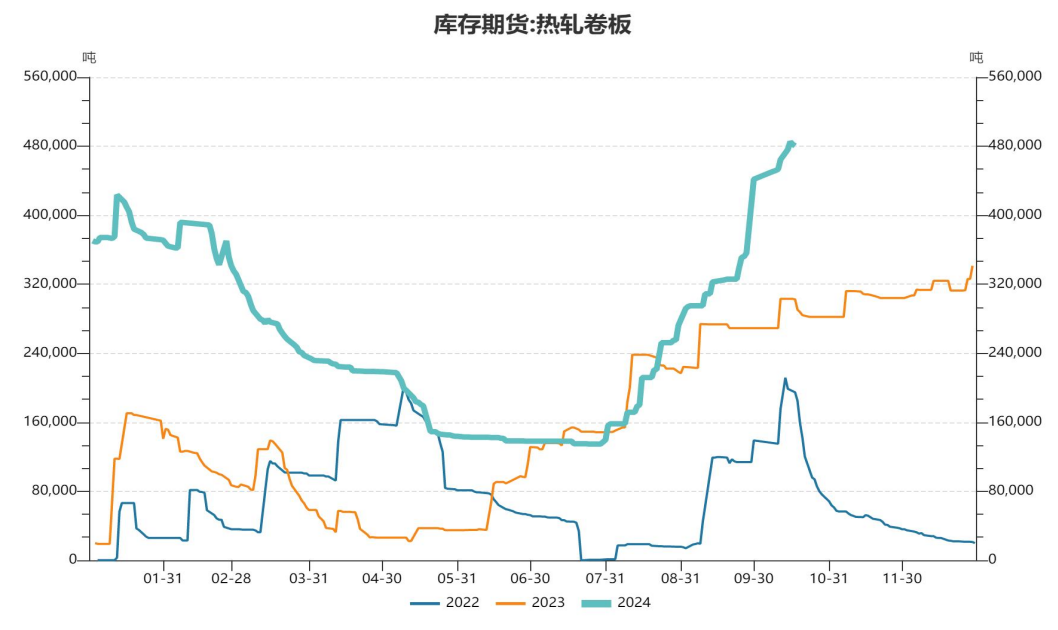


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年10月18日，热卷期货持仓量为989637手，较上周降31726手。  
截至2024年10月18日，热卷2501-2505合约价差为-32，较上周扩大2个点。

## 热卷库存期货增加14183吨，期货卷螺差环比增44个点

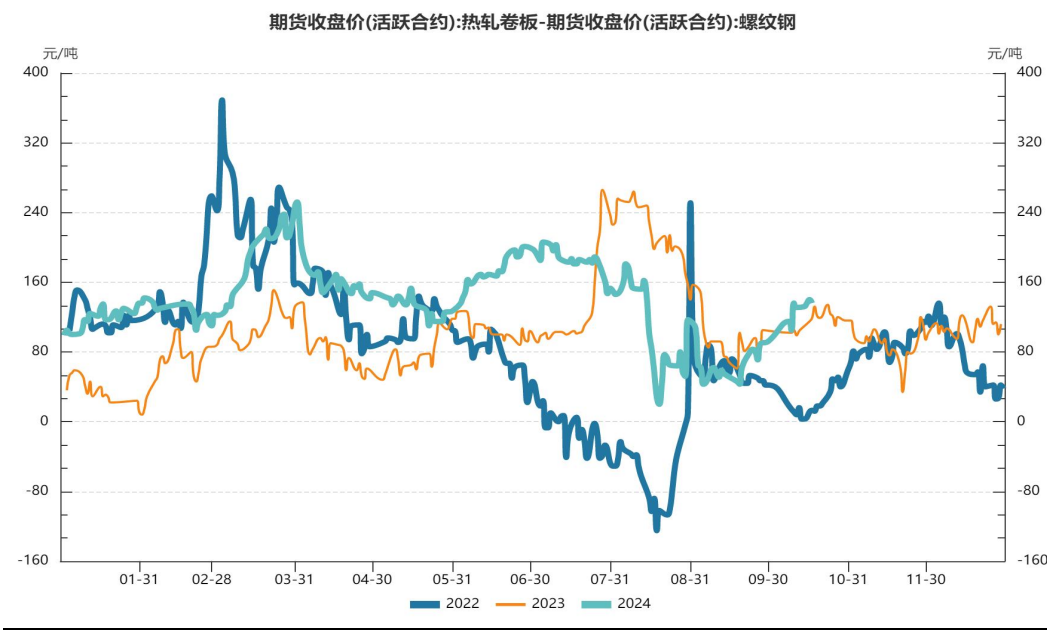
图3、上期所热轧卷板仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年10月18日，热卷库存期货为478645吨，较上周增14183吨。  
截至2024年10月18日，热卷螺纹主力合约价差为175，较上周扩大44个点。

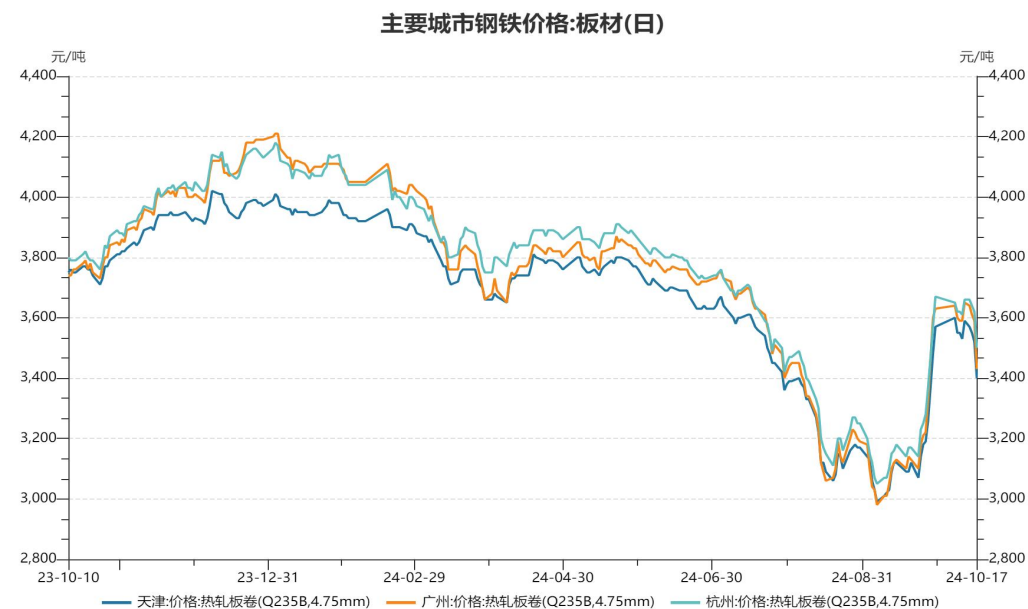
图4、热卷期货-螺纹期货主力合约价差



来源：wind 瑞达期货研究院

## 现货价格环比下跌100元/吨，基差小幅波动

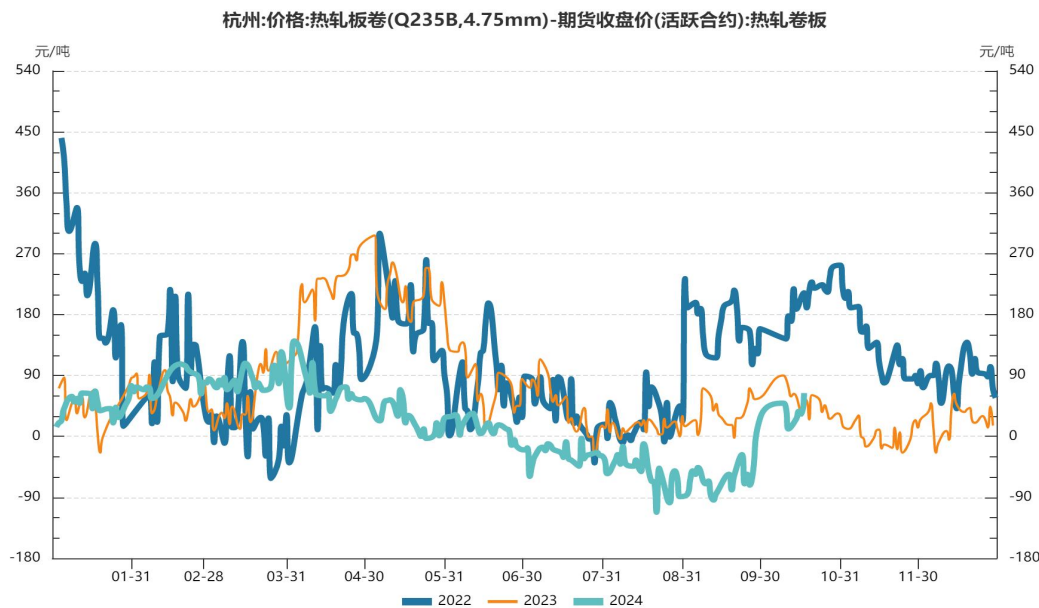
图5、全国各地热轧卷板现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年10月18日，杭州热卷现货价格为3500，环比下跌100元/吨。  
截至2024年10月18日，杭州热卷基差为-11，环比降12个点。

图6、热卷主力合约基差-杭州



来源: wind 瑞达期货研究院

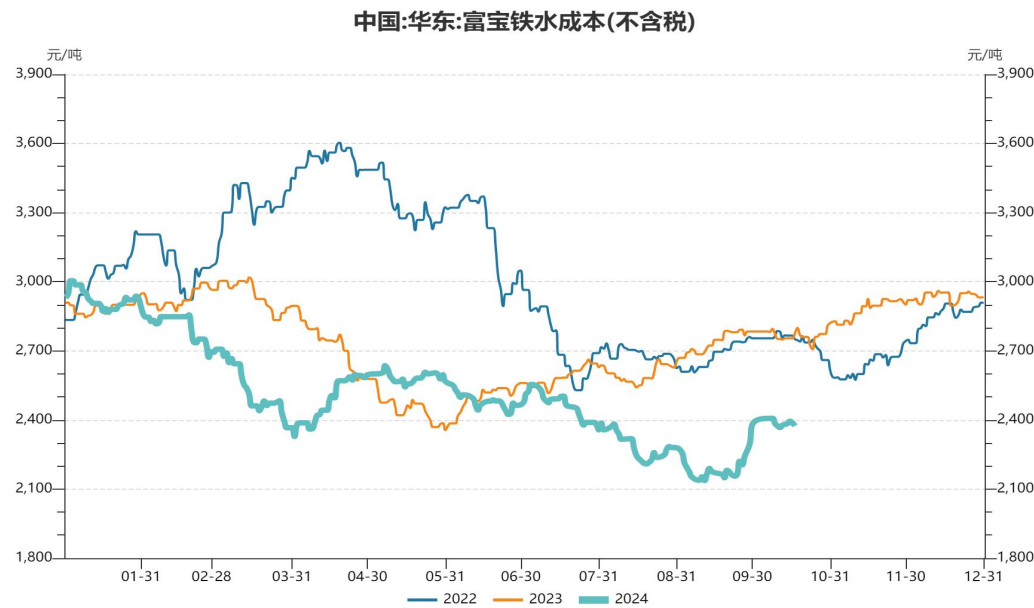
## 钢坯环比降120元/吨，铁水成本环比持平

图7、钢坯现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、华东铁水成本不含税



来源: wind 瑞达期货研究院

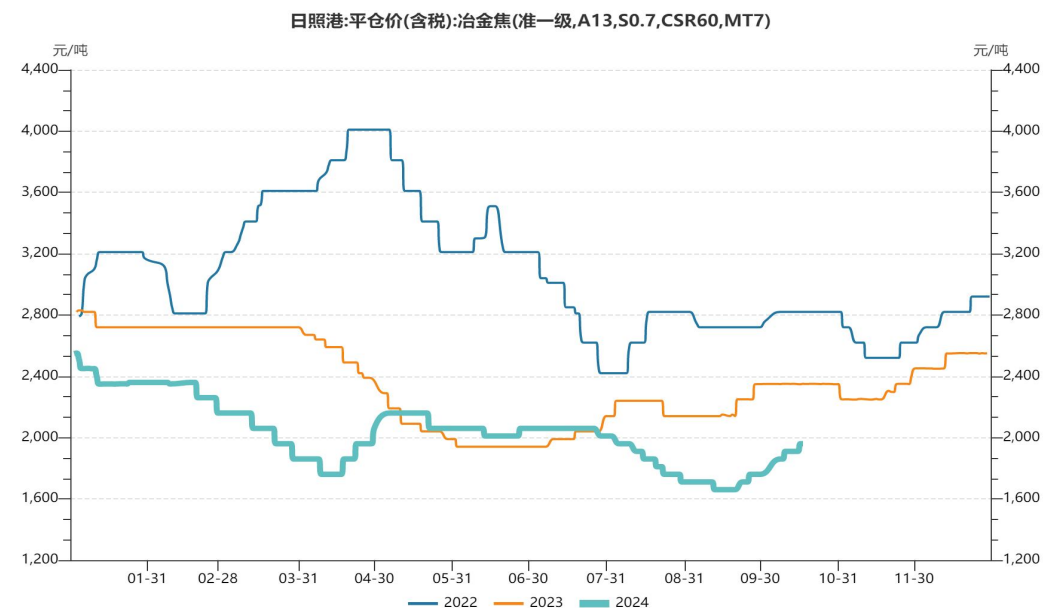
截至2024年10月18日，钢坯现货报价3170，环比降120。（单位元/吨）

截至2024年10月17日，华东铁水成本不含税为2374，环比持平。（单位元/吨）



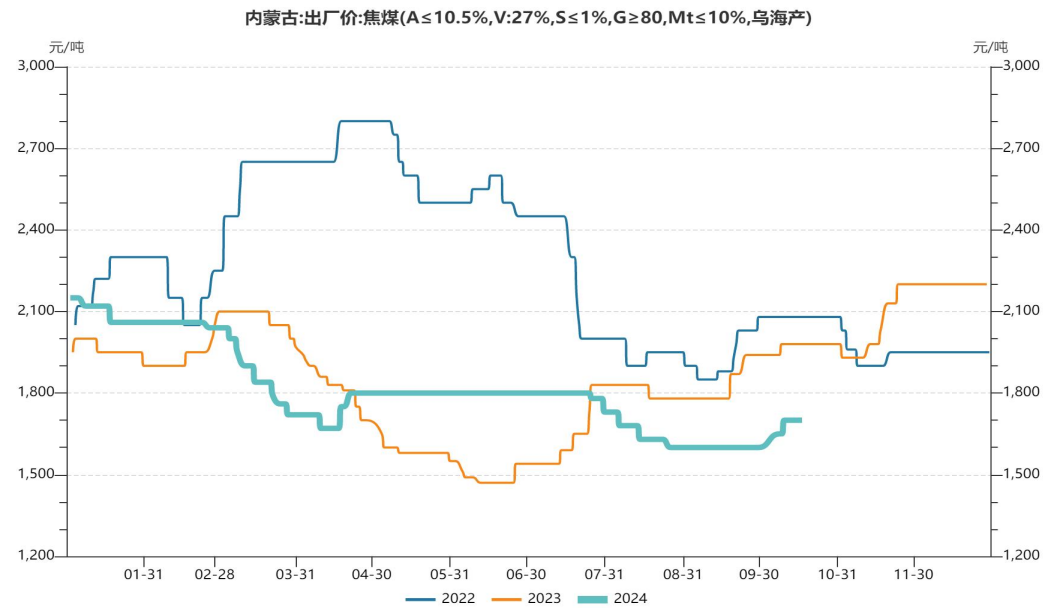
## 焦炭环比上涨50元/吨

图9、日照港焦炭价（准一级）



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、内蒙焦煤出厂价

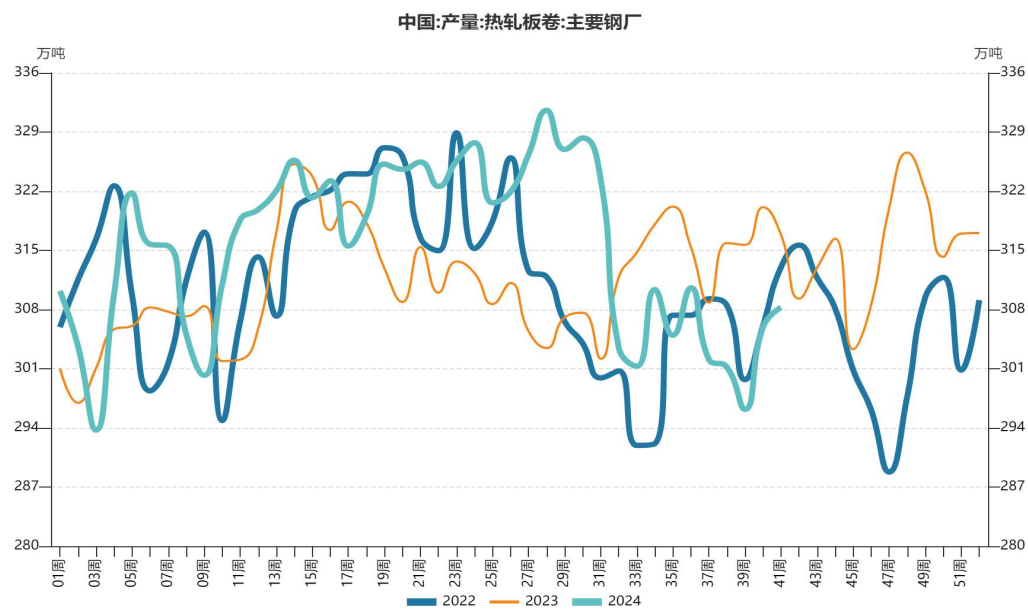


来源: wind 瑞达期货研究院

截至10月17日，日照港焦炭平仓价为1960元/吨，环比上涨50元/吨；内蒙焦煤出厂价为1700元/吨，环比持平。

## 产量小幅回落，供需尚可

图11、热卷产量

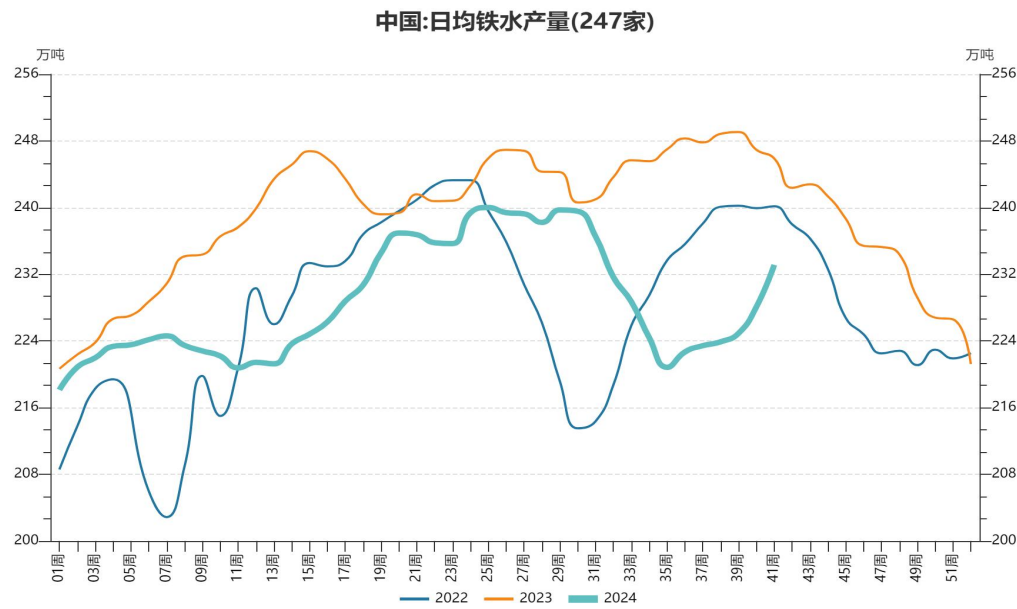


来源: wind 瑞达期货研究院

截至10月17日, 本期热卷实际产量305.29万吨, 环比降2.90万吨。

截至10月17日, Mysteel调研247家钢厂, 周度日均铁水产量234.36万吨, 环比增1.28万吨, 年同比降低8.09万吨。

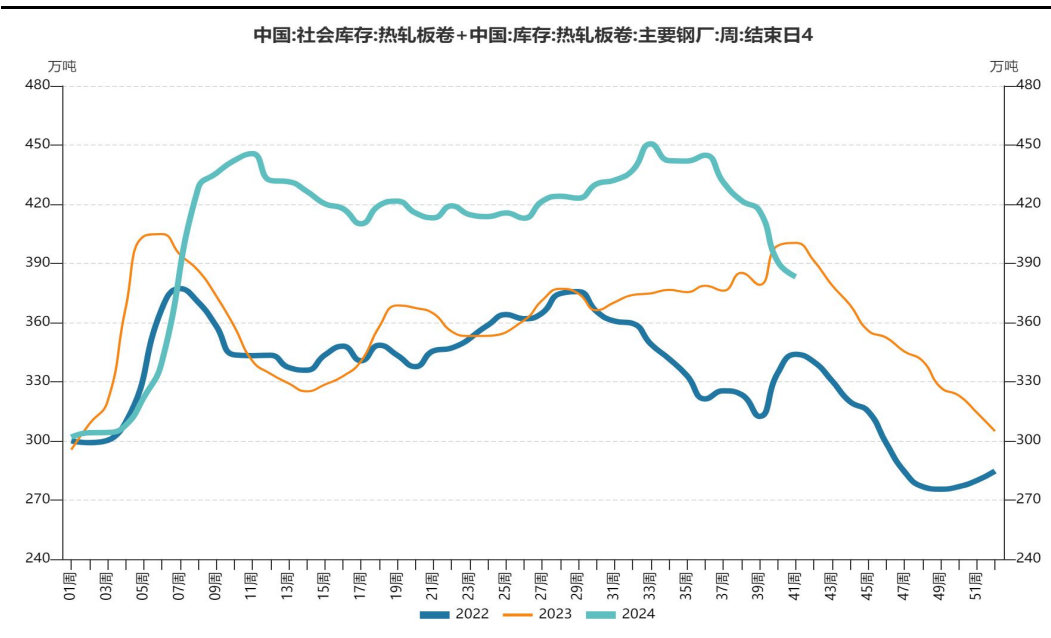
图12、247家钢厂日均铁水产量



来源: wind 瑞达期货研究院

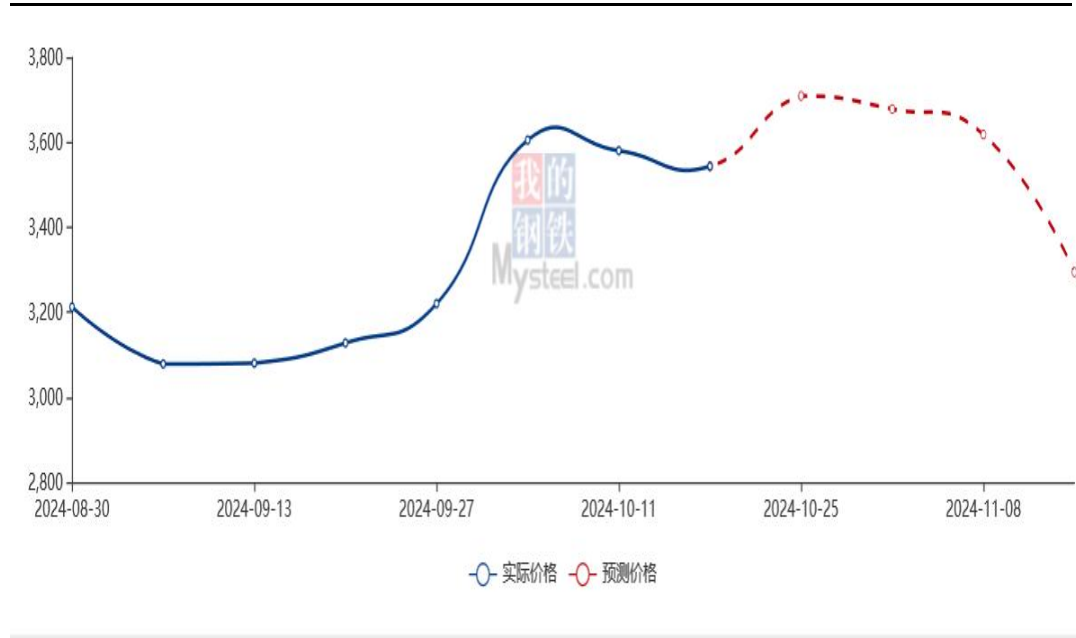
## 总库存下降13.46万吨

图13、热卷总库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、我的钢铁热卷现货价格走势预测

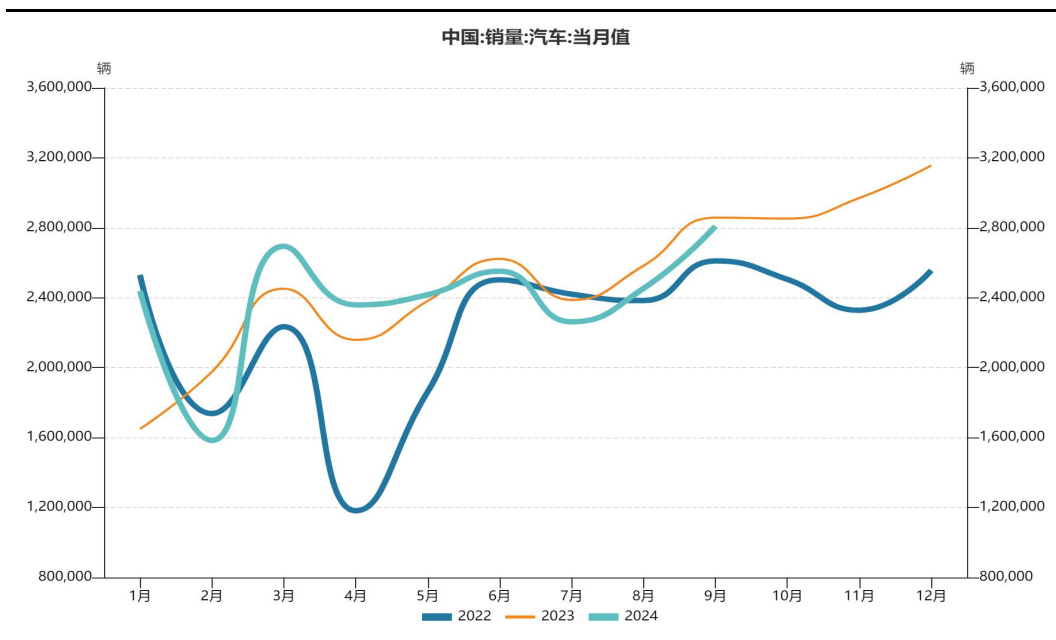


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

截至10月17日, 钢厂库存为81.94万吨, 环比降3.23万吨; 社库287.90万吨, 环比降10.23万吨; 总库369.84万吨, 环比降13.46万吨, 表需318.75万吨, 周环比增加2.79万吨。10月南材对华东投放减少, 总库存延续下降趋势。

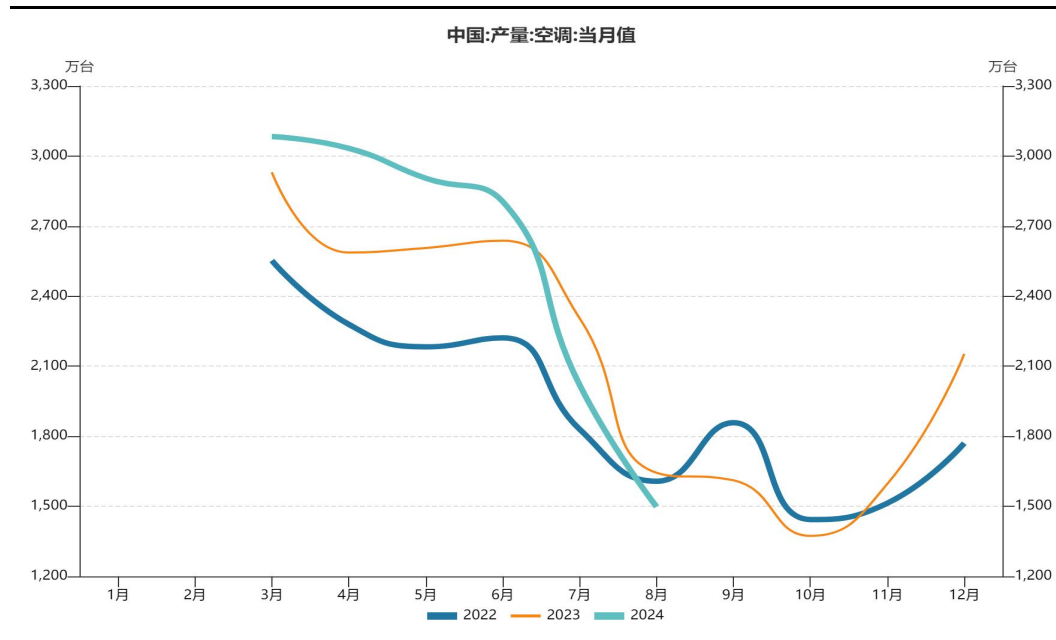
## 车企推出秋季新品，乘用车市场逐渐回暖

图15、销量:汽车:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、产量:空调:当月值



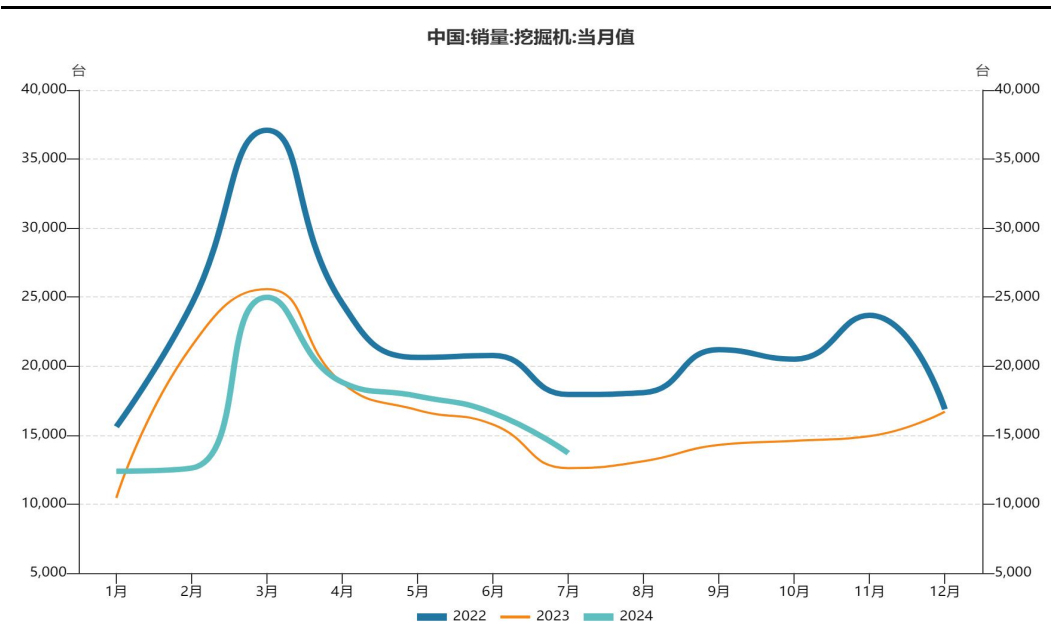
来源: wind 瑞达期货研究院

据中国汽车工业协会数据显示: 2024年9月, 汽车产销分别完成279.6万辆和280.9万辆, 环比分别增长12.2%和14.5%, 同比分别下降1.9%和1.7%。

国家统计局数据显示, 2024年8月中国空调产量1498.0万台, 同比下降9.4%; 1-8月累计产量19139.1万台, 同比增长7.8%。

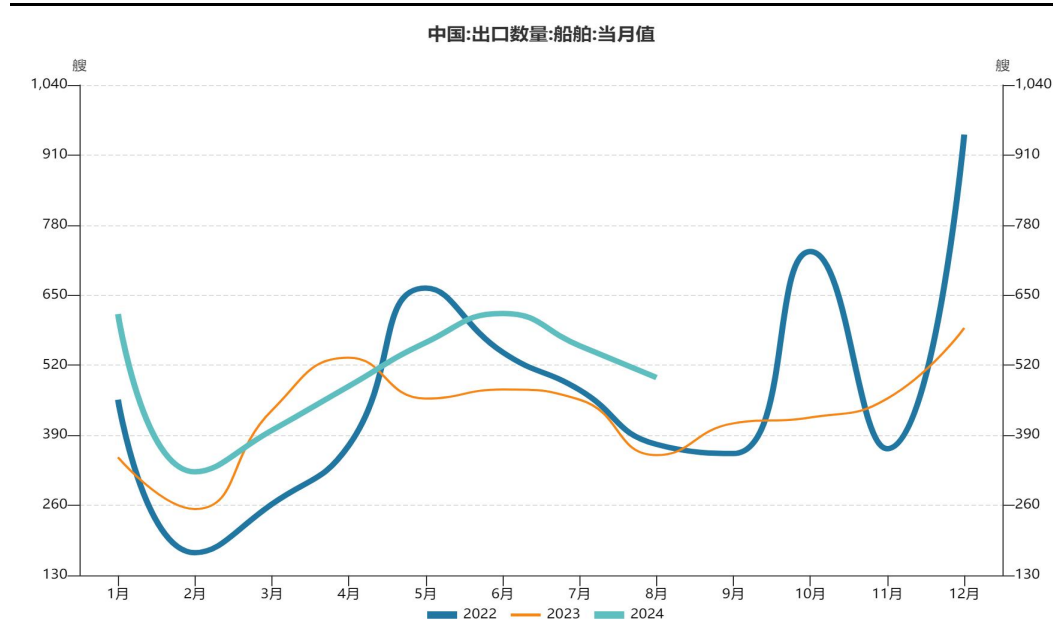
## 8月销售各类挖掘机14647台，环比降17.55%

图17、挖掘机销量:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、出口数量: 船舶



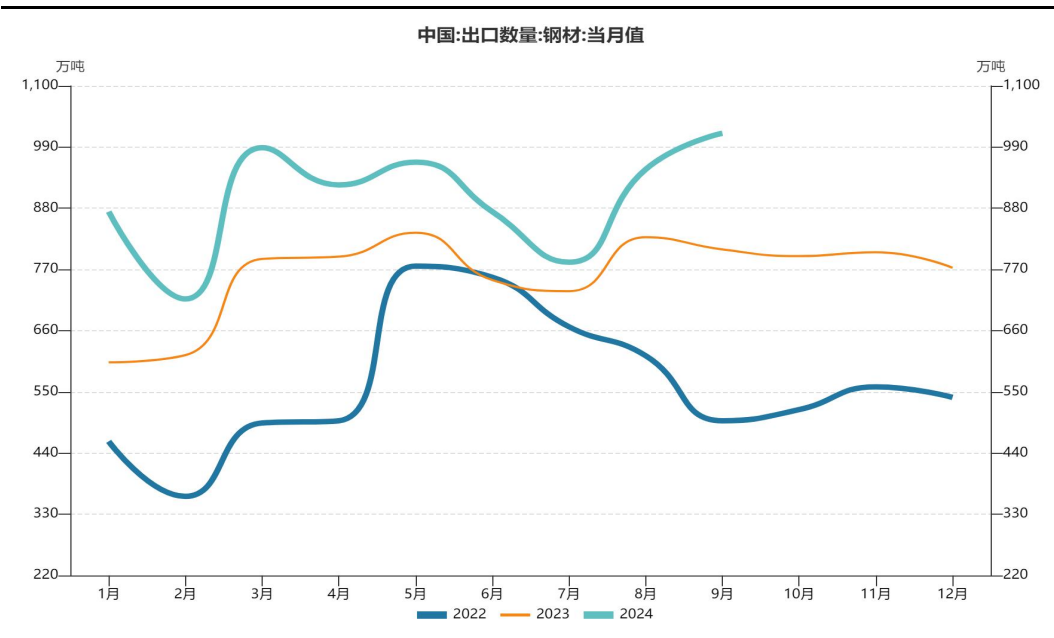
来源: wind 瑞达期货研究院

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2024年8月销售各类挖掘机14647台，同比增长11.8%。其中，国内6694台，同比增长18.1%；出口7953台，同比增长6.95%。

海关总署最新数据显示，我国8月出口船舶497艘，同比增长41.6%；1-8月累计出口3888艘，同比增长27.3%。

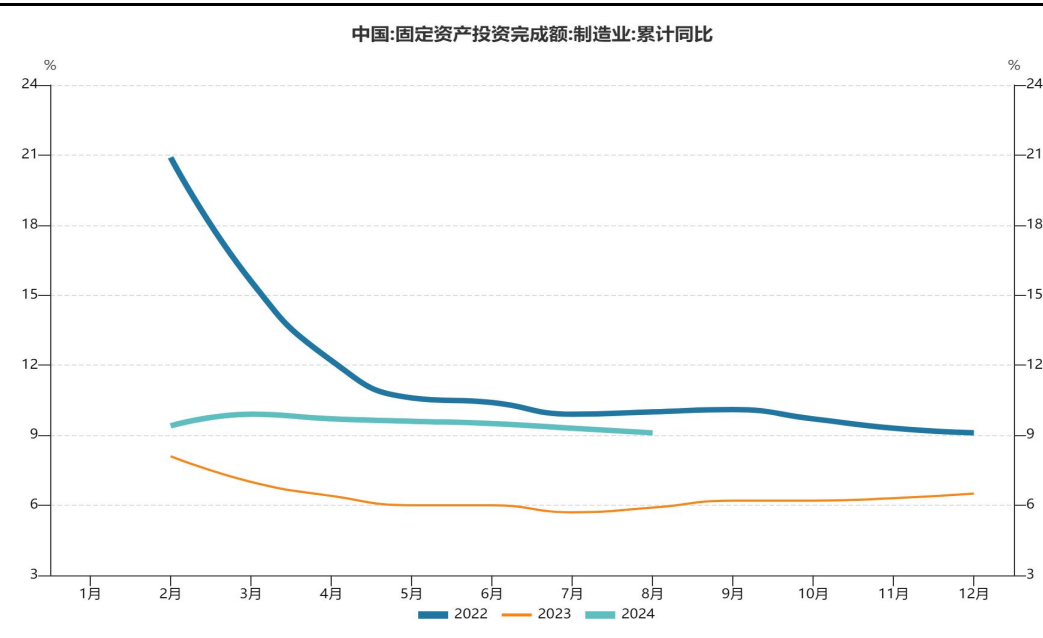
## 9月钢材出口环比增长6.9%；制造业投资增长9.1%

图19、出口数量:钢材:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、制造业投资:累计同比



来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 9月中国出口钢材1015.3万吨, 较上月增加65.8万吨, 环比增长6.9%; 1-9月累计出口钢材8071.1万吨, 同比增长21.2%。

国家统计局数据显示, 2024年1-8月份, 工业投资同比增长12.1%。其中, 采矿业投资增长15.6%, 制造业投资增长9.1%, 电力、热力、燃气及水生产和供应业投资增长23.5%。

## 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。