

「2023.09.08」

热轧卷板市场周报

表观消费量下滑，热卷承压回落

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

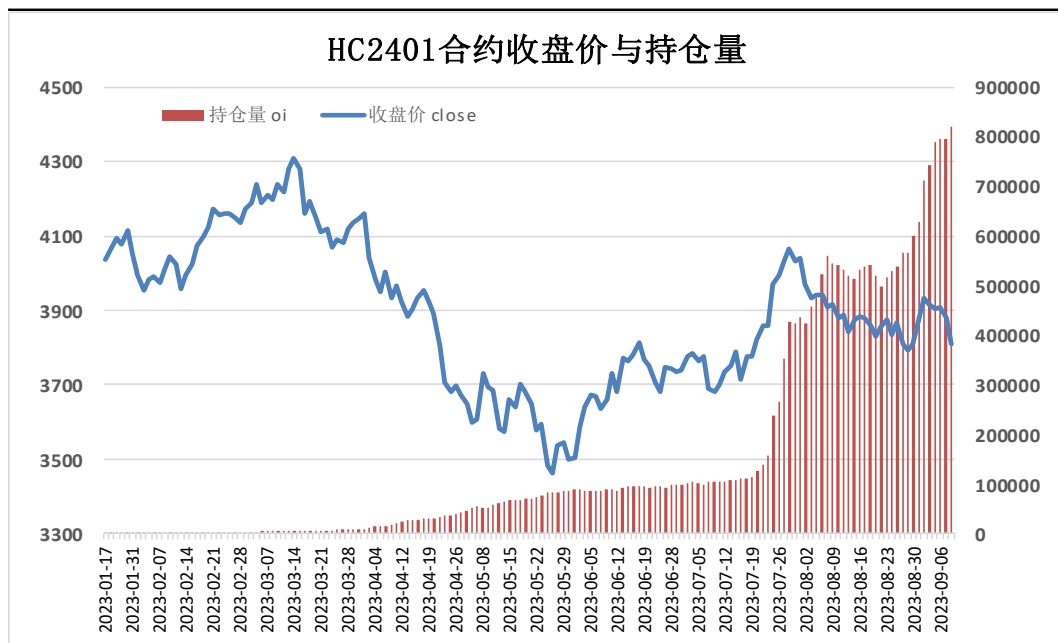


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价震荡下行。此前，国内宏观利好政策持续推动热卷期现货价格走高，但随着现货价格大幅上调，终端采购逐步放缓。另外，8月贸易数据表现不佳打压市场信心，而周五在两部门加强铁矿石市场监管影响下，炉料大幅走弱进一步拖累热卷期价。
- ◆ 后市展望：供应端，热卷周度产量由增转降，但幅度不大，周度产能利用率维持在80%上方。需求端，库存量小幅回升，下游采购放缓，表观消费量由增转降。最后，国内宏观利好政策对市场信心仍有提振作用，只是近期公布的经济数据弱于预期，同时炉料走弱压低炼钢成本。操作上建议，HC2401合约考虑于3730-3900区间低买高抛，止损50元/吨。

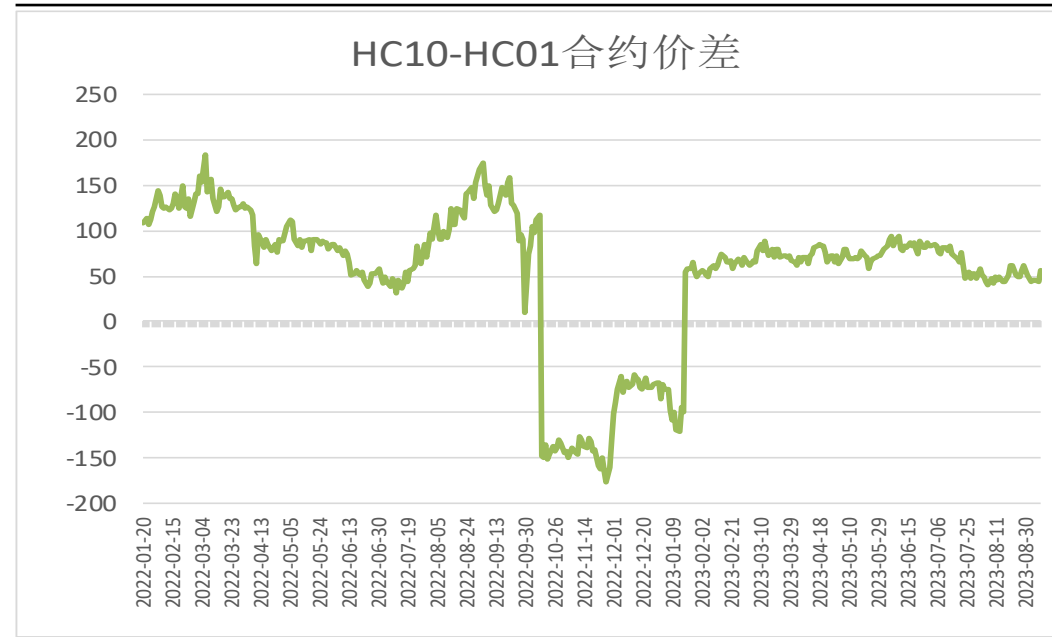
本周期货价格震荡下行

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

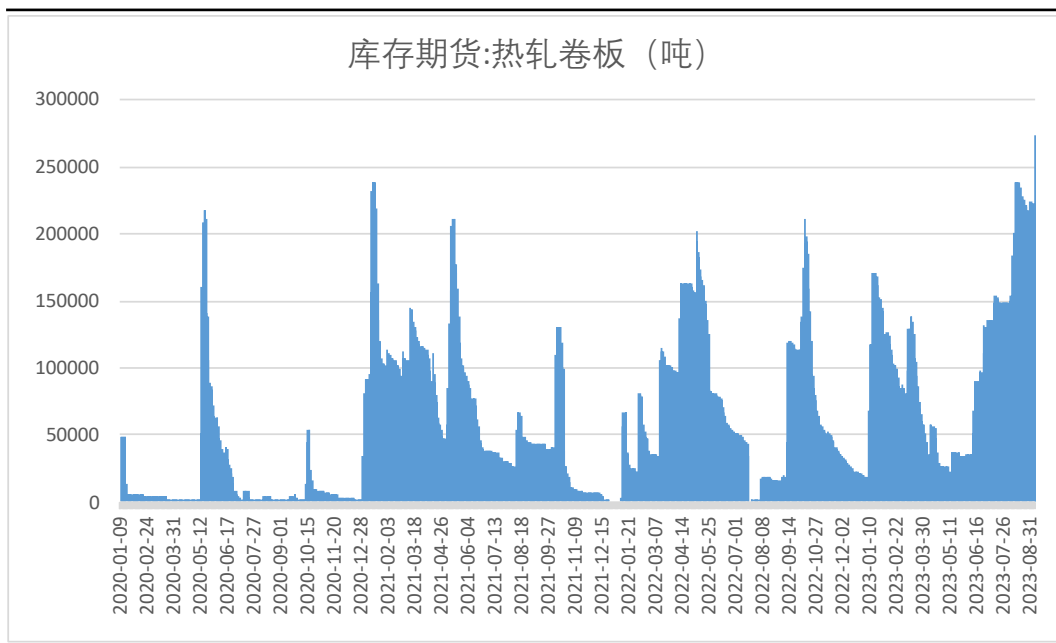


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2401合约震荡下行。
- 本周，HC2310合约强于HC2401合约，8日价差为56元/吨，周环比+9元/吨。

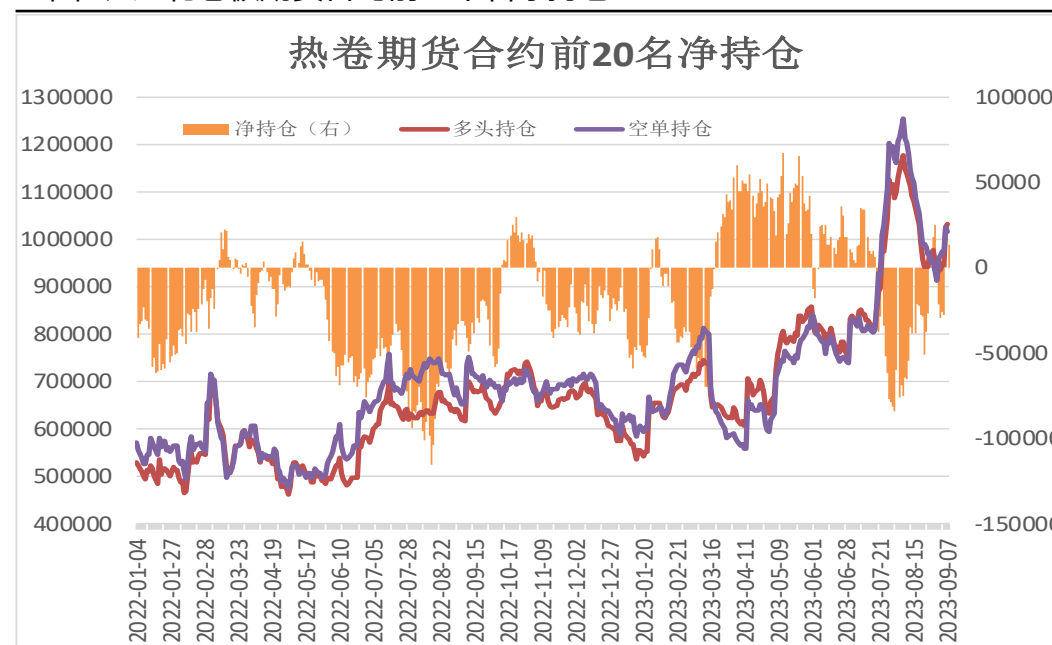
本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净多增加

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

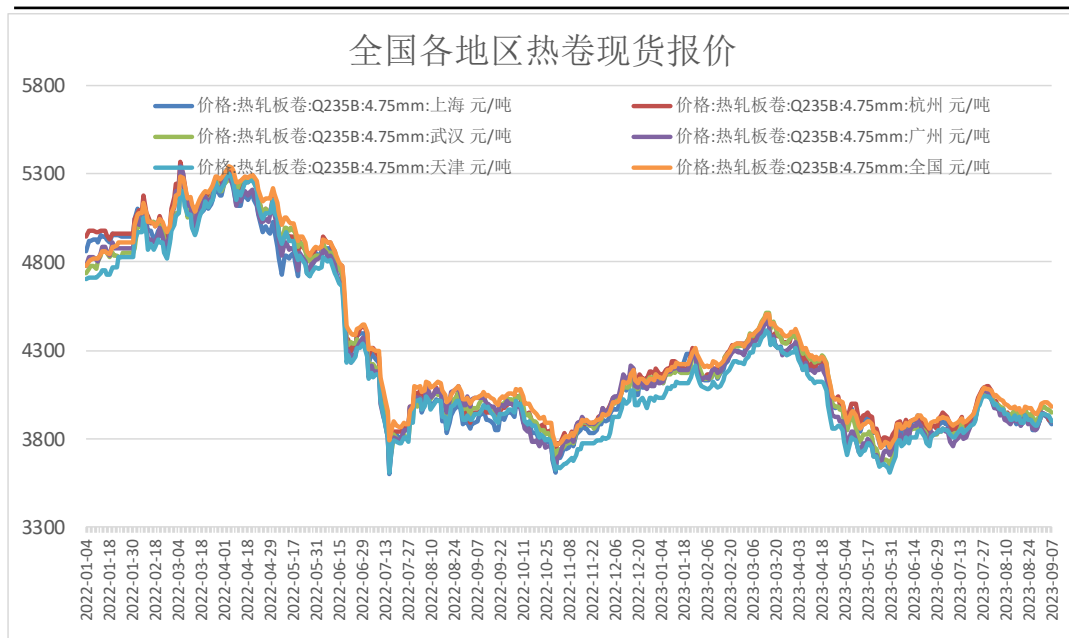


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月8日，上海期货交易所热卷仓单量为273845吨，周环比+49647吨。
- 9月8日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多13492张，较上一周增加35161张。

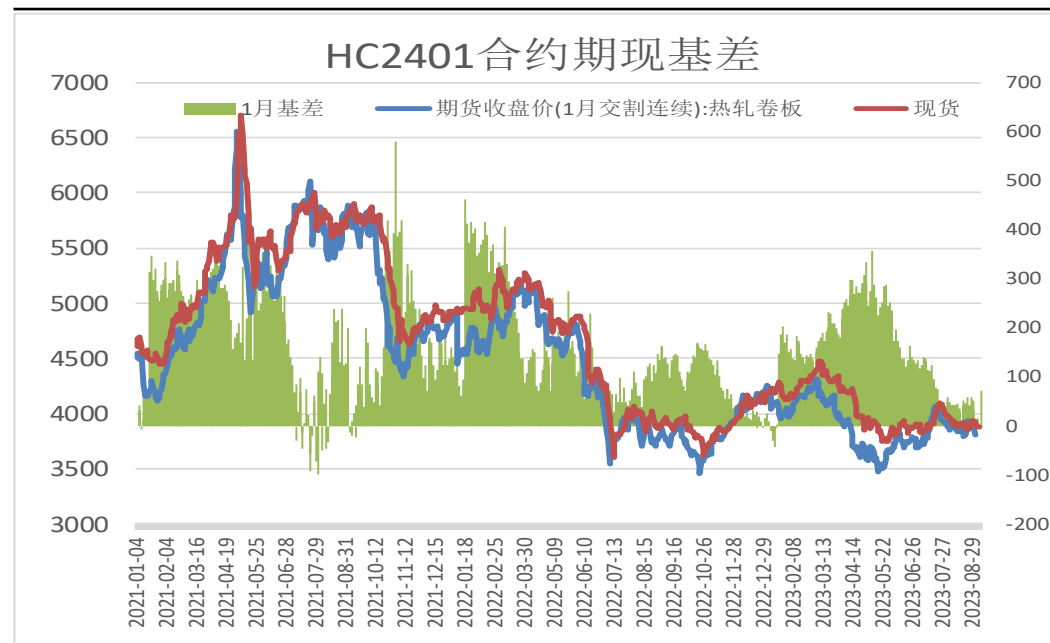
本周现货价格下调

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

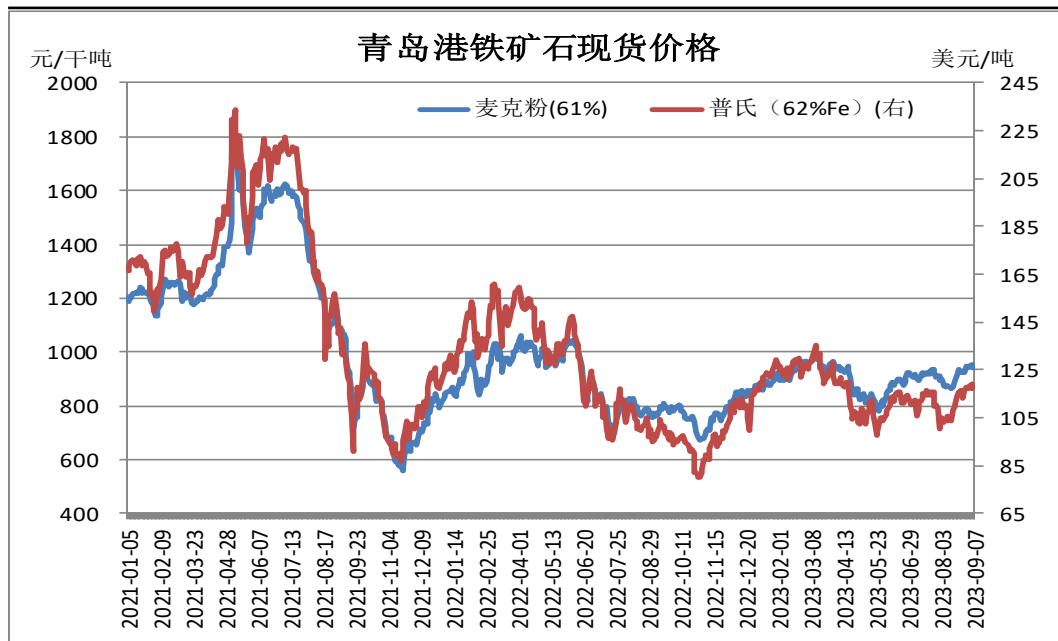


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月8日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3880元/吨, 周环比-60元/吨; 全国均价为3968元/吨, 周环比-27元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 8日基差为71元/吨, 周环比+66元/吨。

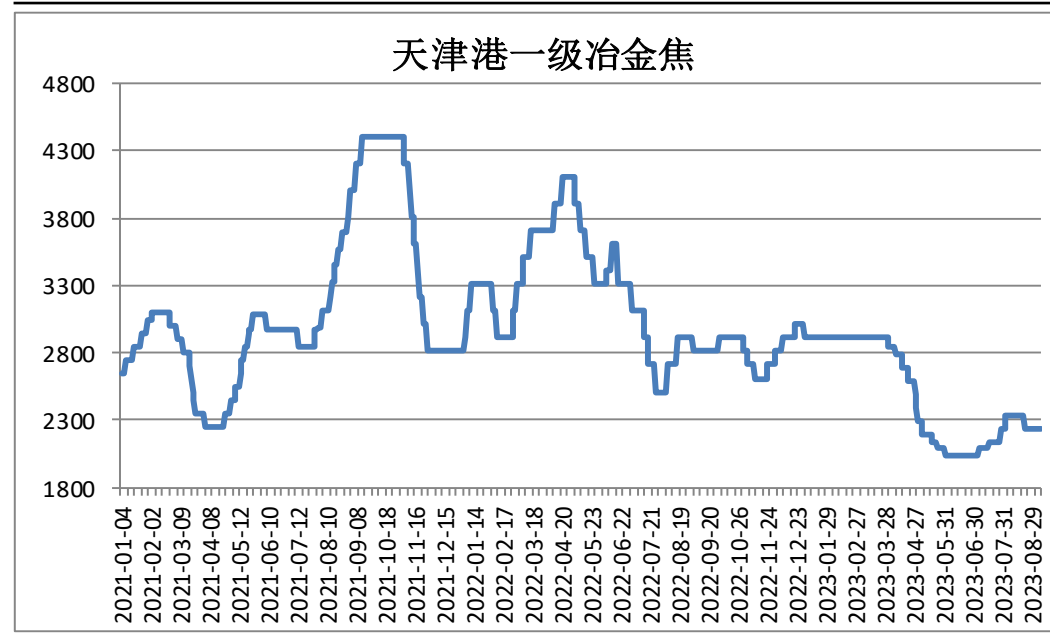
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

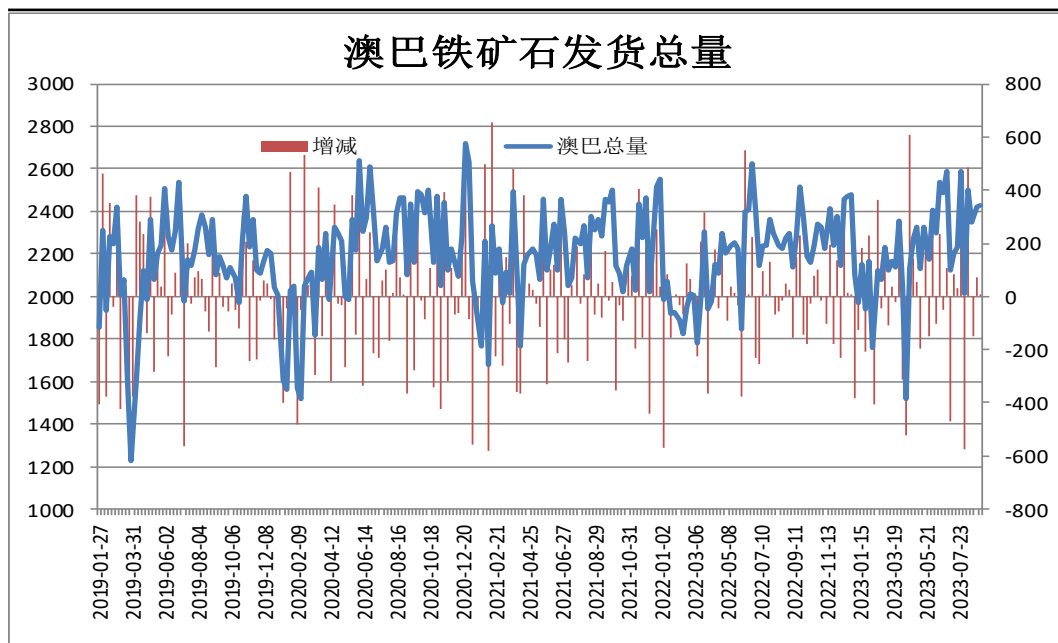


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月8日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报941元/干吨，周环比+1元/干吨。
- 9月8日，天津港一级冶金焦现货报价2240元/吨，周环比+0元/吨。

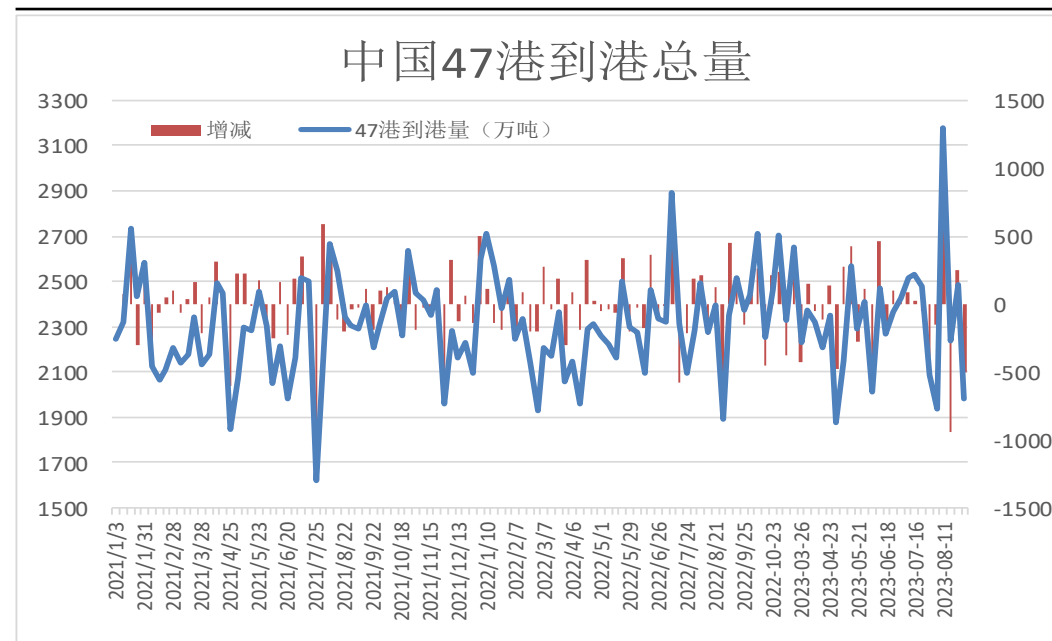
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

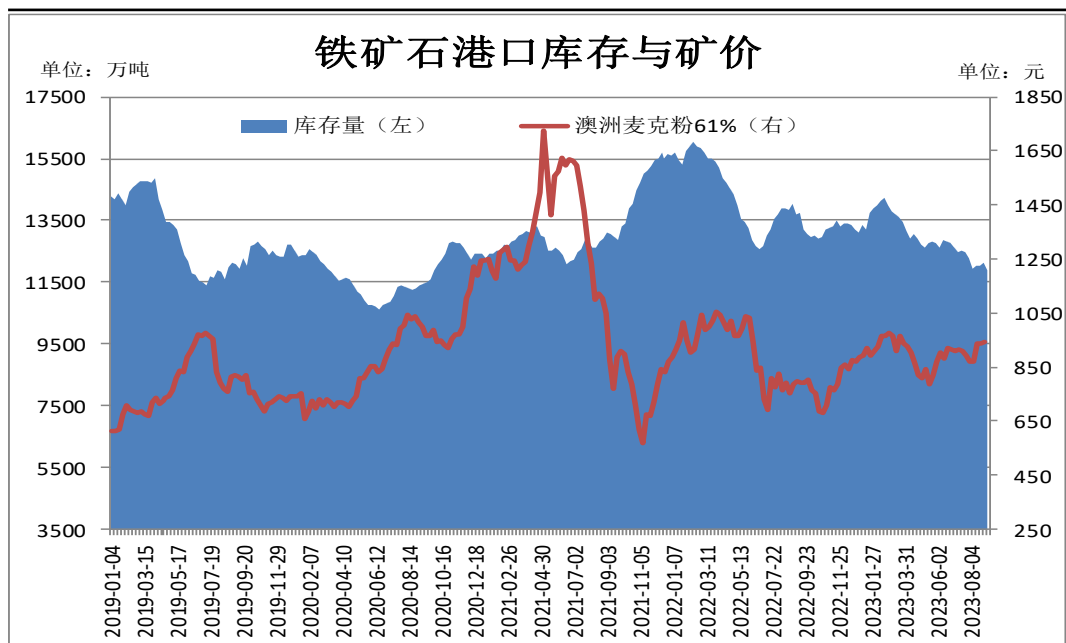


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2762.9万吨，环比增加35.9万吨。
- 8月28日-9月3日中国47港到港总量2010.9万吨，环比减少573.2万吨；中国45港到港总量1978.7万吨，环比减少508.3万吨；北方六港到港总量为1000.8万吨，环比减少65.0万吨。

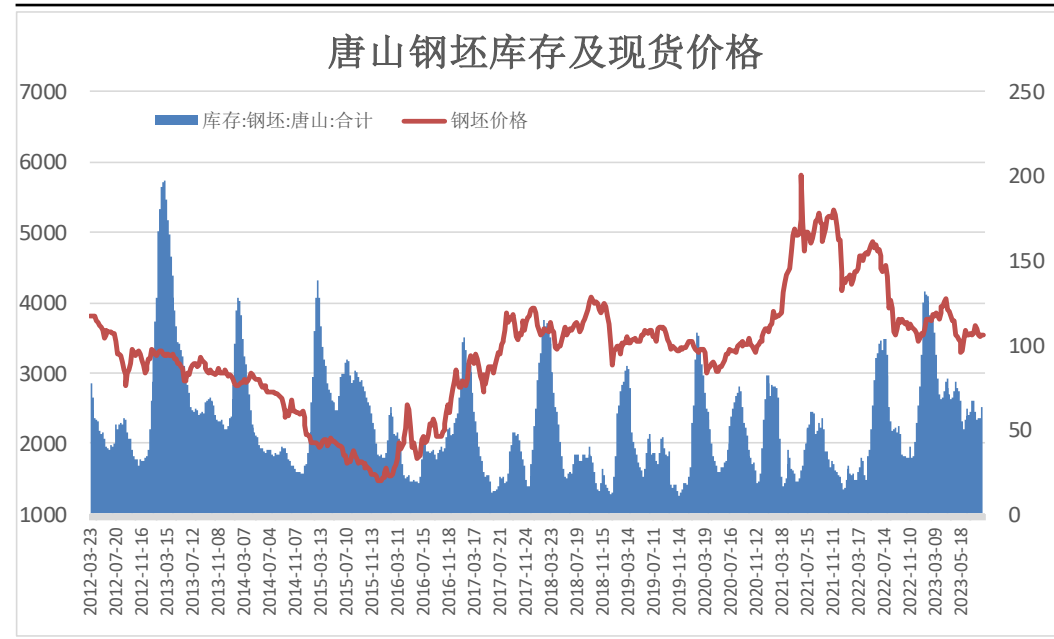
本周铁矿石港口库存下滑

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

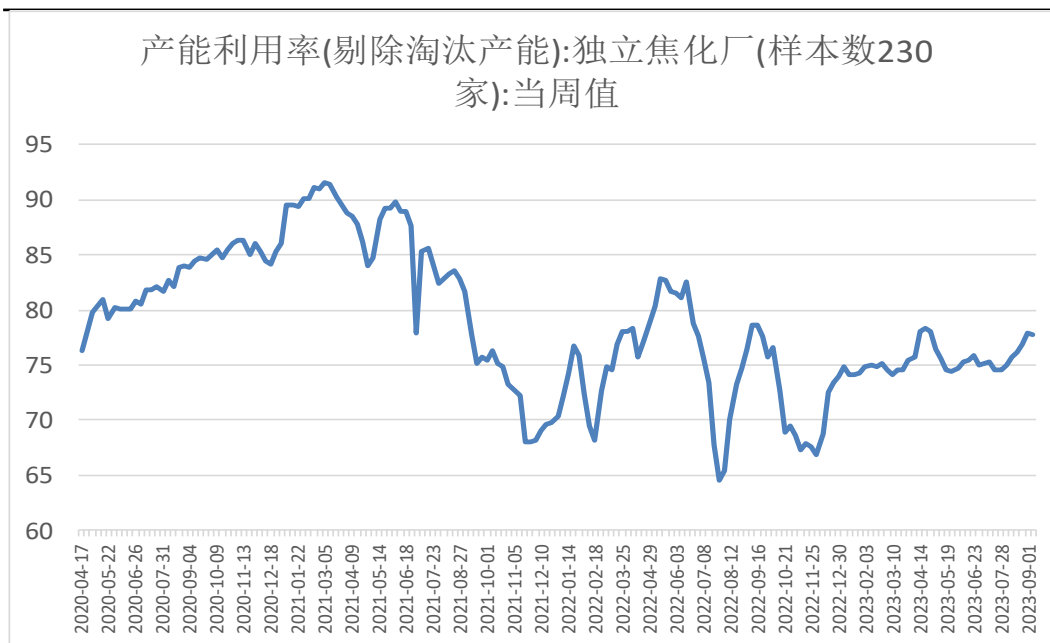


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月8日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11867.87，环比降258.89；日均疏港量312.41增0.81。分量方面，澳矿5052.46降218.34，巴西矿4605.52降70.53；贸易矿7299.45降176.4。（单位：万吨）
- 9月7日，河北唐山钢坯库存量为63.13万吨，较上一周增加6.18万吨。

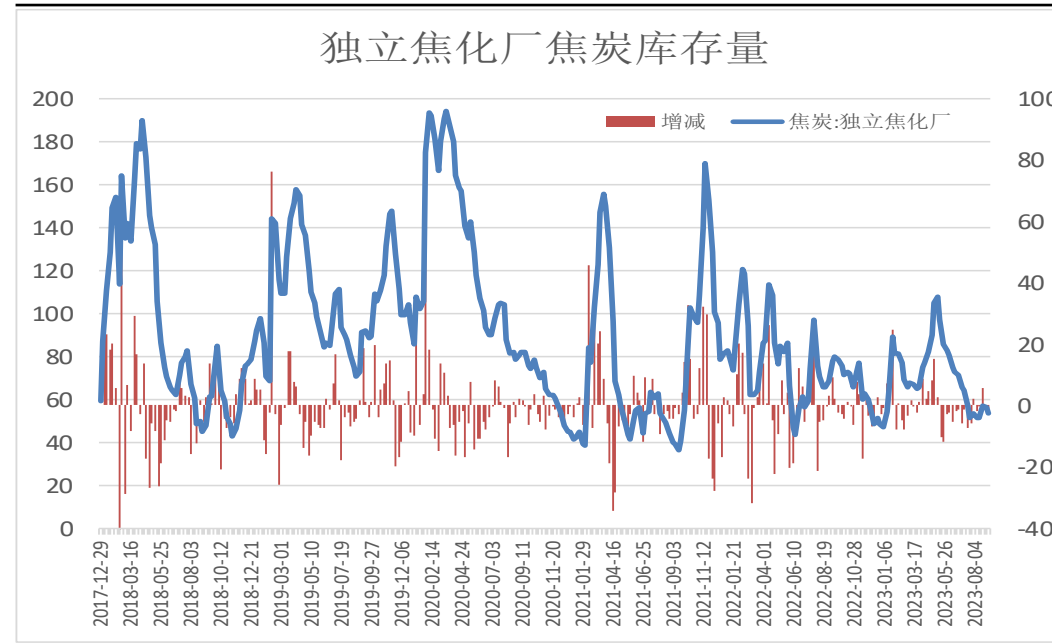
本周焦化厂产能利用率下调，库存下滑

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

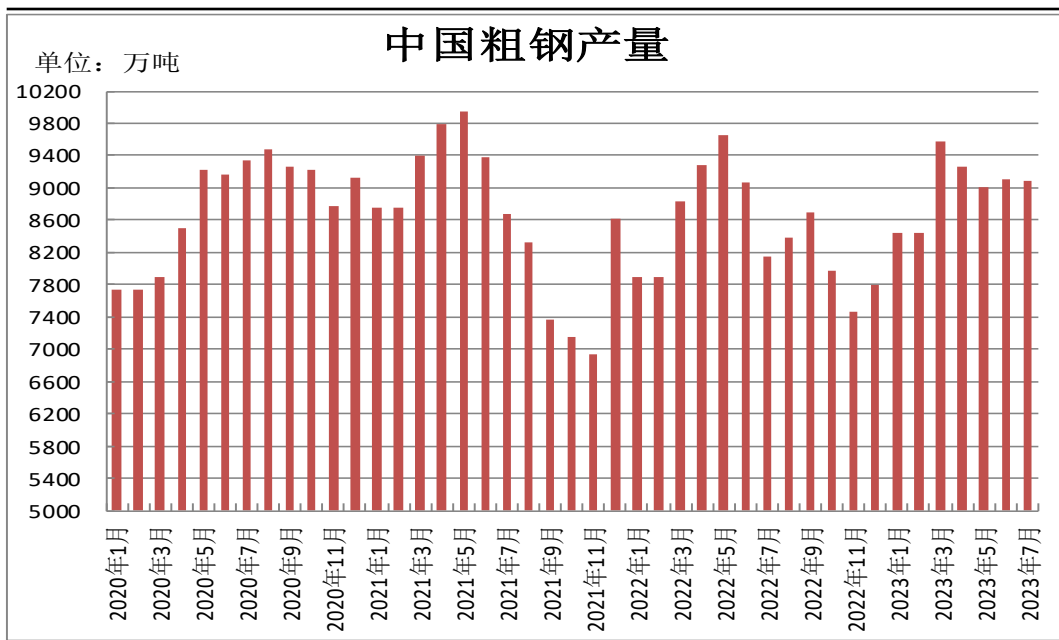


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为77.5% 减 0.1%; 焦炭日均产量71.2 减 0.1, 焦炭库存71.6 减 0.6, 炼焦煤总库存880.6 增 2, 焦煤可用天数9.3天 持平 0 天。

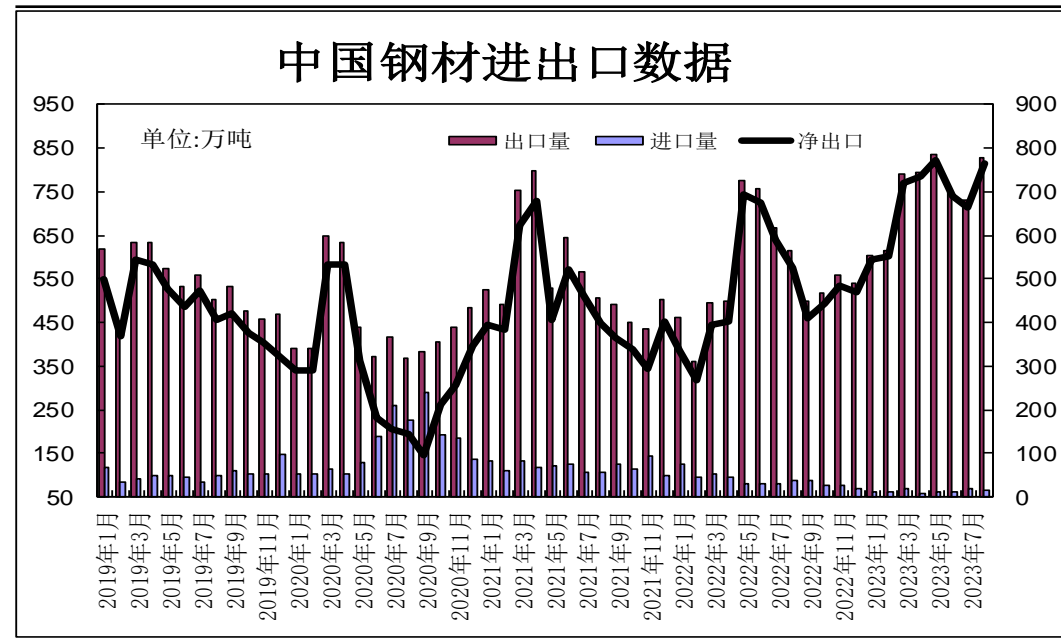
供应端——7月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

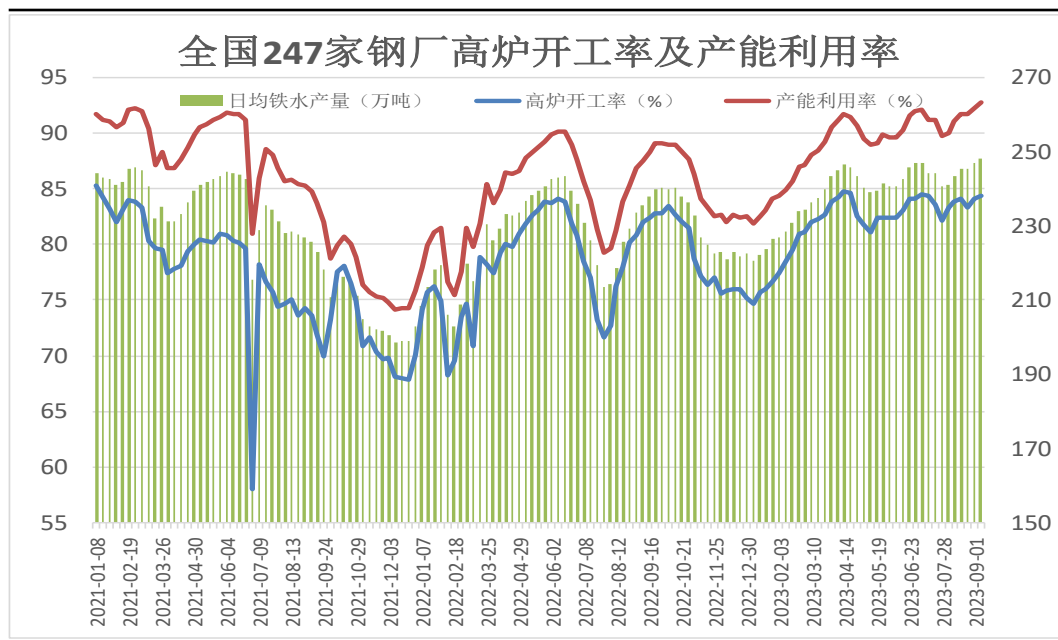


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年7月，中国粗钢产量9080万吨，同比增长11.5%；钢材产量11653万吨，同比增长14.5%；1-7月，中国粗钢产量62651万吨，同比增长2.5%；钢材产量78900万吨，同比增长5.4%。
- 据海关统计数据显示，2023年8月，我国进口钢材64.0万吨，环比减少3.8万吨；1-8月累计进口钢材505.8万吨，同比减少239.3万吨，降幅32.1%。8月，我国出口钢材828.2万吨，环比增长97.4万吨；1-8月累计出口钢材5878.5万吨，同比增长1298.6万吨，增幅28.4%。

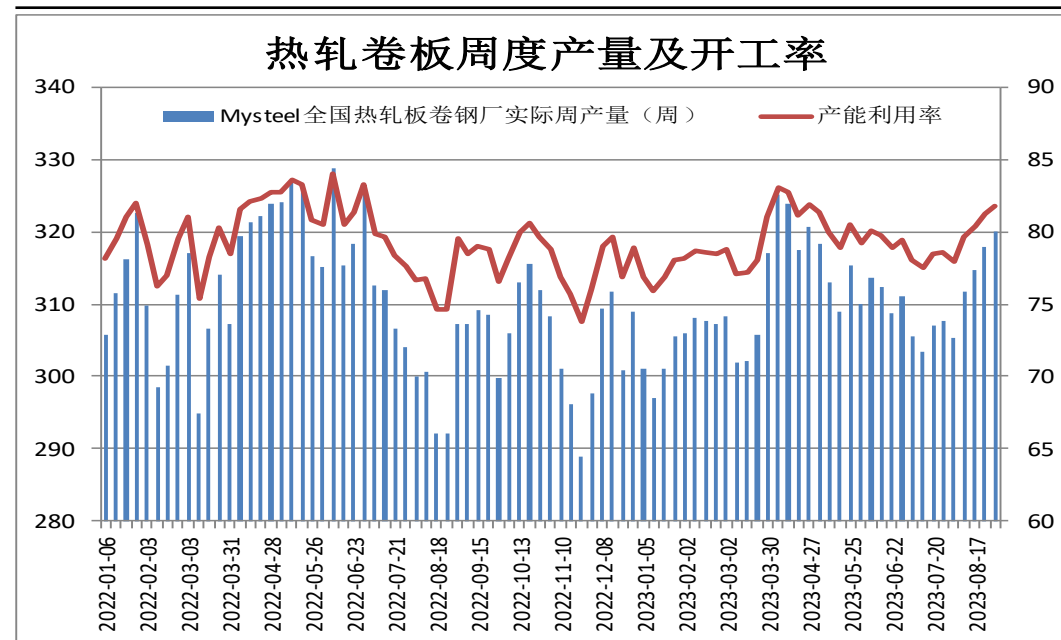
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

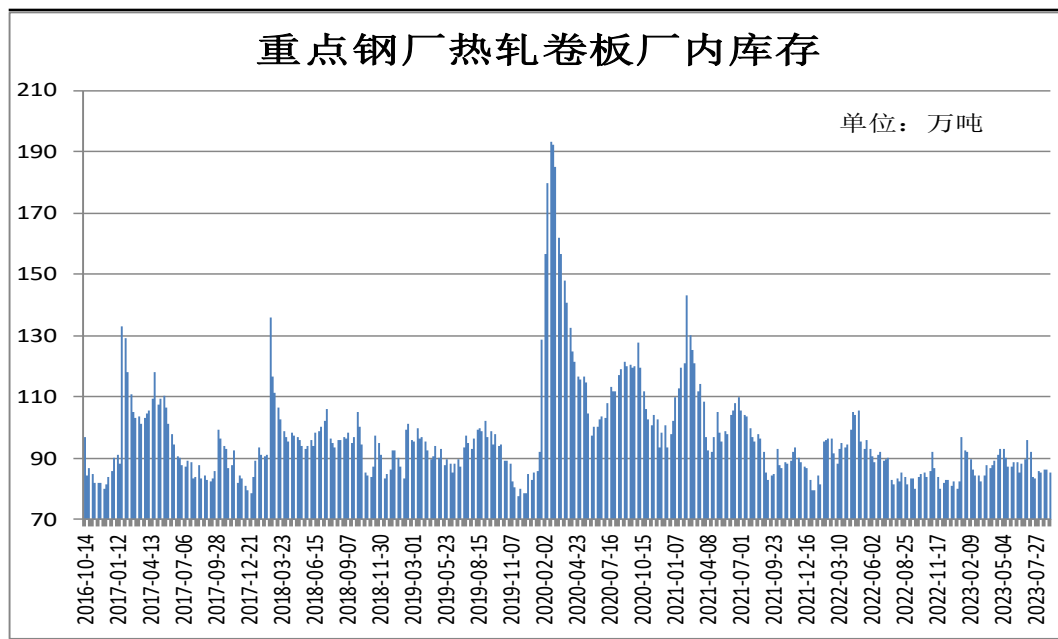


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月8日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.39%，环比上周增加0.30个百分点，同比去年增加2.40个百分点；高炉炼铁产能利用率92.76%，环比增加0.49个百分点，同比增加5.21个百分点。
- 9月7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315.48万吨，较上周减少4.62万吨，较去年同期增加8.23万吨。¹²

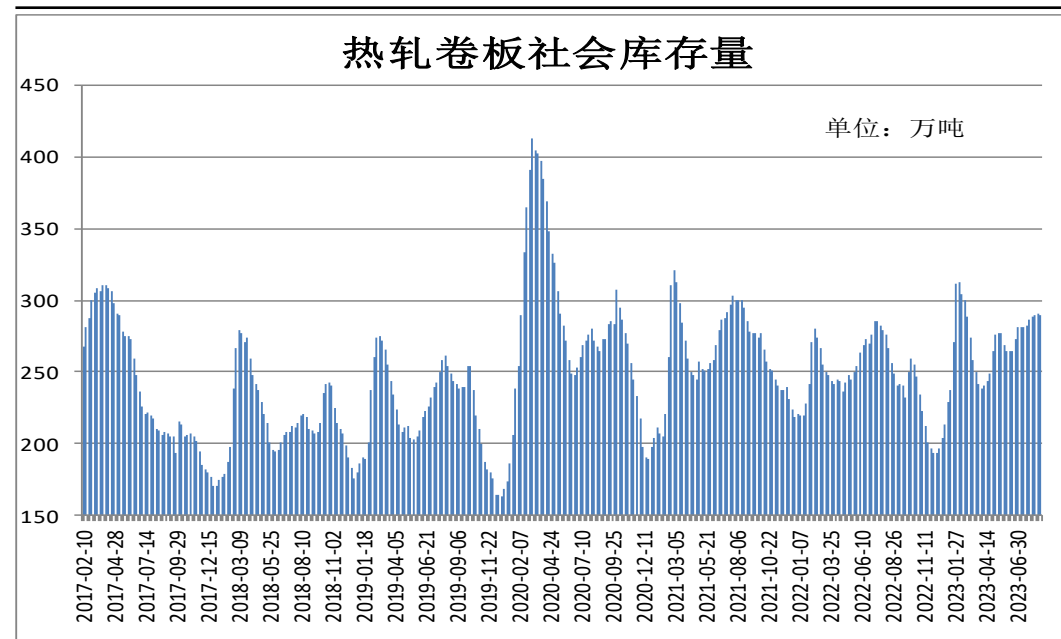
供应端——厂内库存&社会库存一降一增

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

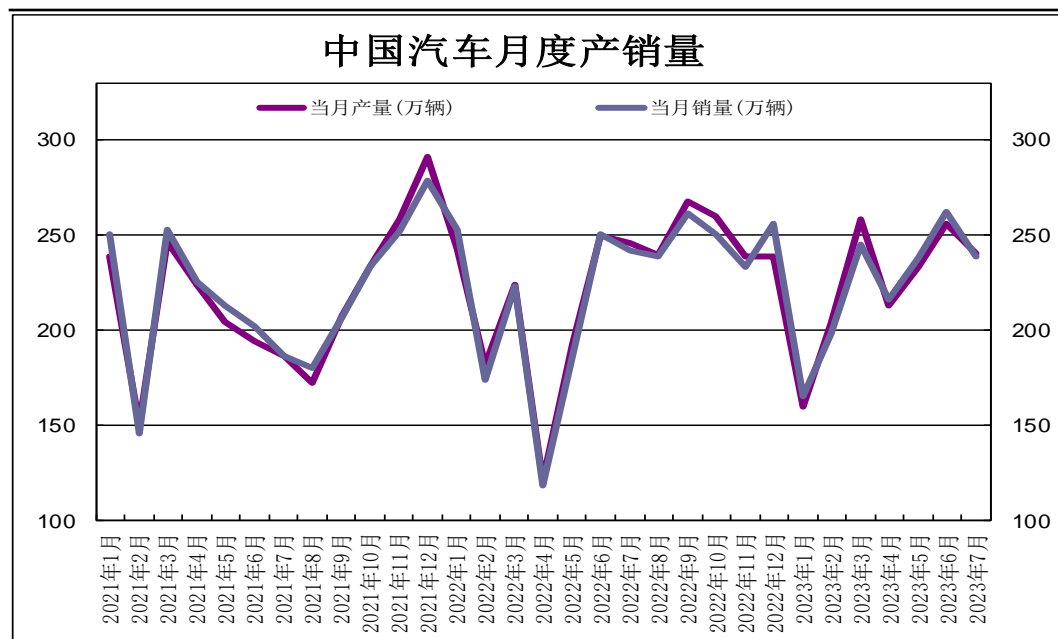


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月8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85.23万吨，较上周减少0.92吨，较去年同期增加3.95万吨。
- 9月8日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为293.19万吨，较上周增加4.01万吨，较去年同期增加53.15万吨。

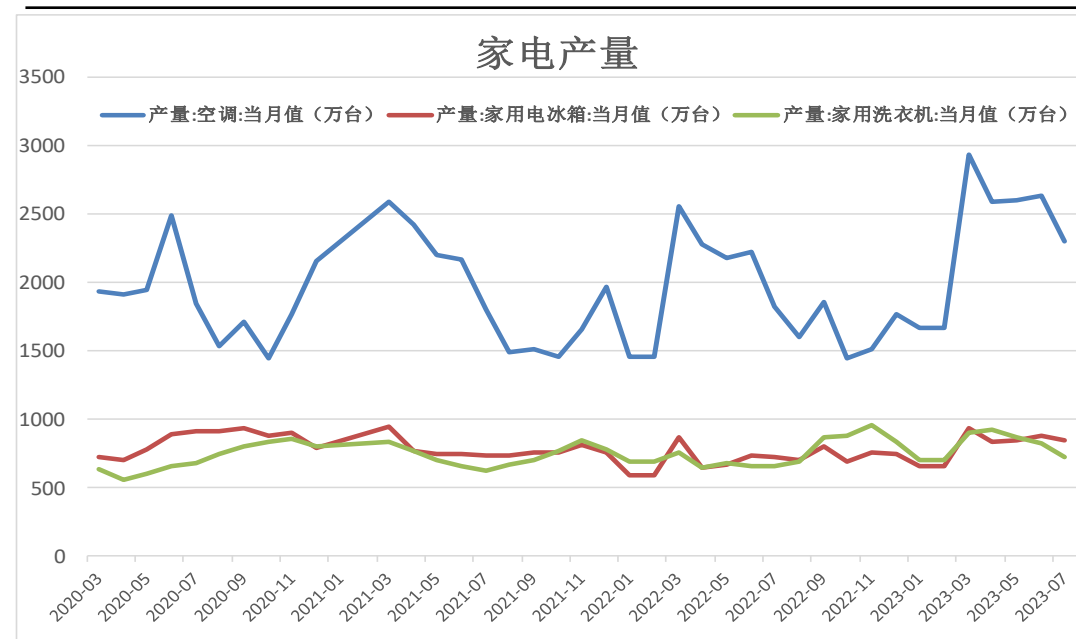
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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1-7月，汽车产销分别完成1565万辆和1562.6万辆，同比分别增长7.4%和7.9%。
- 2023年1-7月家用空调累计生产16348万台，同比+17.9%；1-6月家用冰箱生产5588万台，同比+13.8%；1-6月家用洗衣机生产5641万台，同比+19.9%。

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。