

「2022.11.25」

热轧卷板市场周报

钢材终端现利好政策，热卷期价延续反弹

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

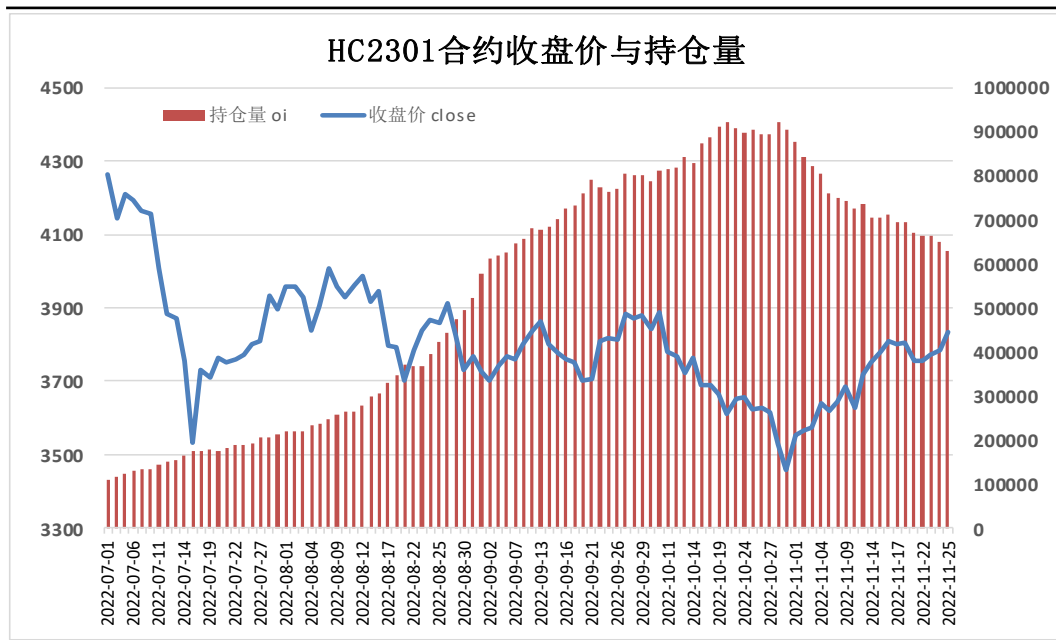


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价震荡偏强。周初美联储官员发表鹰派讲话，市场避险情绪回升一度拖累热卷期价，但随着国务院常务会议提出，加大金融支持实体经济力度，适时适度运用降准等货币政策工具，保持流动性合理充裕，重新提振市场信心，HC2301合约再度向上突破3800关口。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量继续下滑，产能利用率降至75%下方，产量减少缓解供应压力；需求端，厂内库存与社会库存继续下滑，这与刚需逐步释放以及主被动停限产有一定关系；最后，国内宏观面整体向好，或支撑热卷期价震荡偏强运行。操作上建议，HC2301合约回调仍可考虑择机做多，注意风险控制。

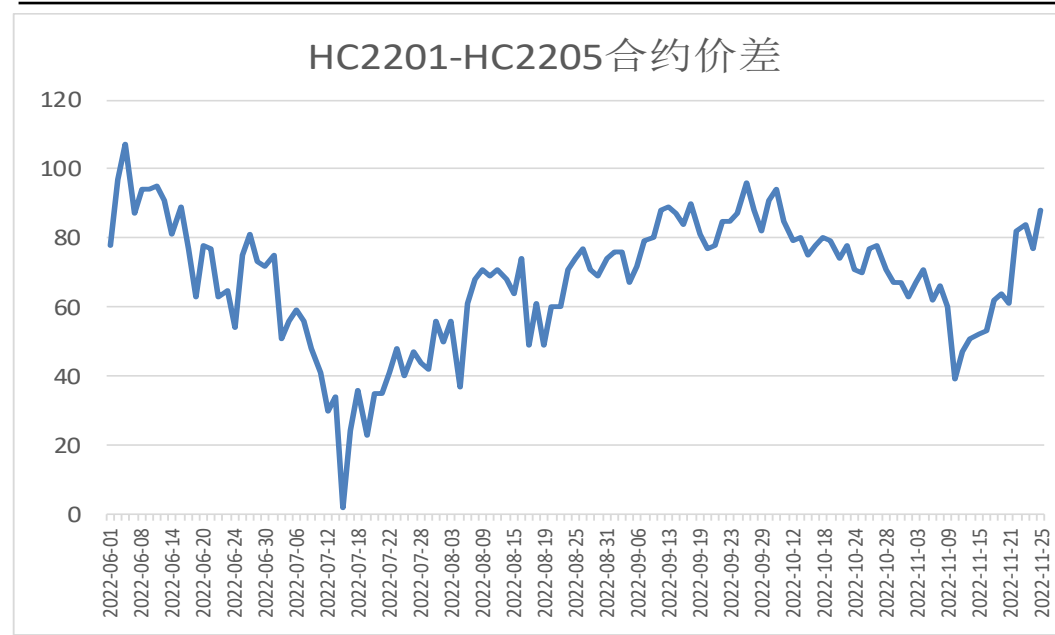
本周期货价格震荡偏强

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

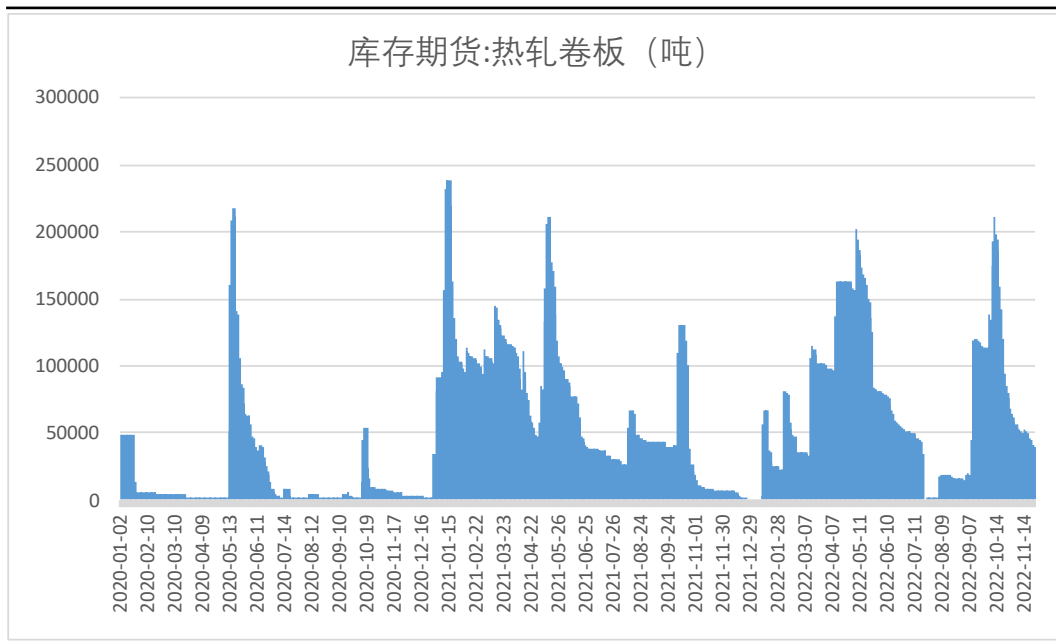


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2301合约震荡偏强。
- 本周，HC2301合约强于HC2305合约，25日价差为88元/吨，周环比+24元/吨。

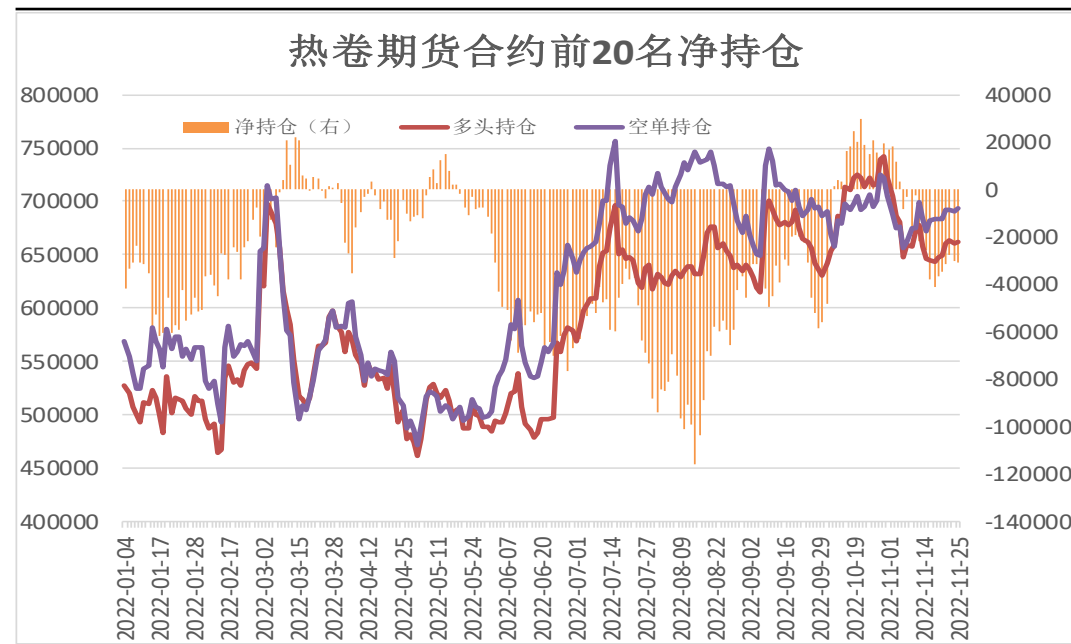
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空减少

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

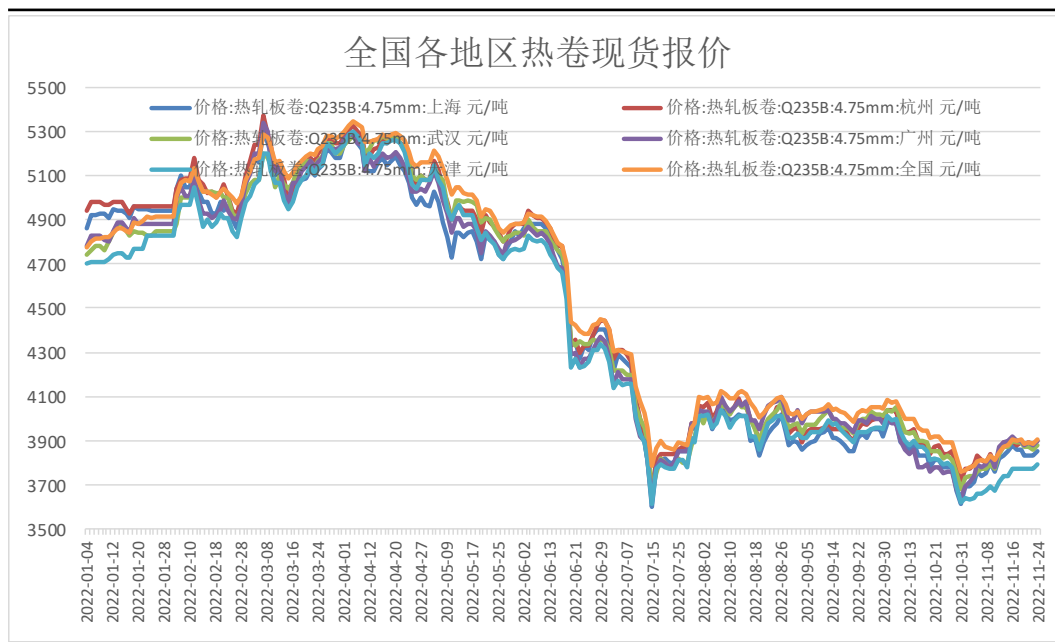


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月25日，上海期货交易所热卷仓单量为38859吨，周环比-9219吨。
- 11月25日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空30777张，较上一周减少5637张。

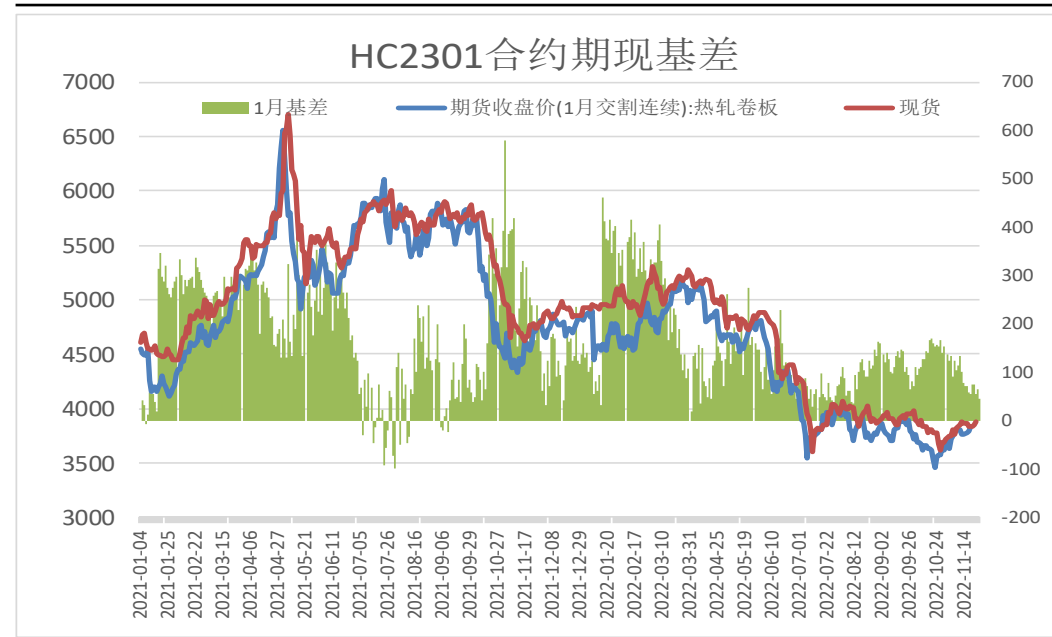
本周现货价格下调

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

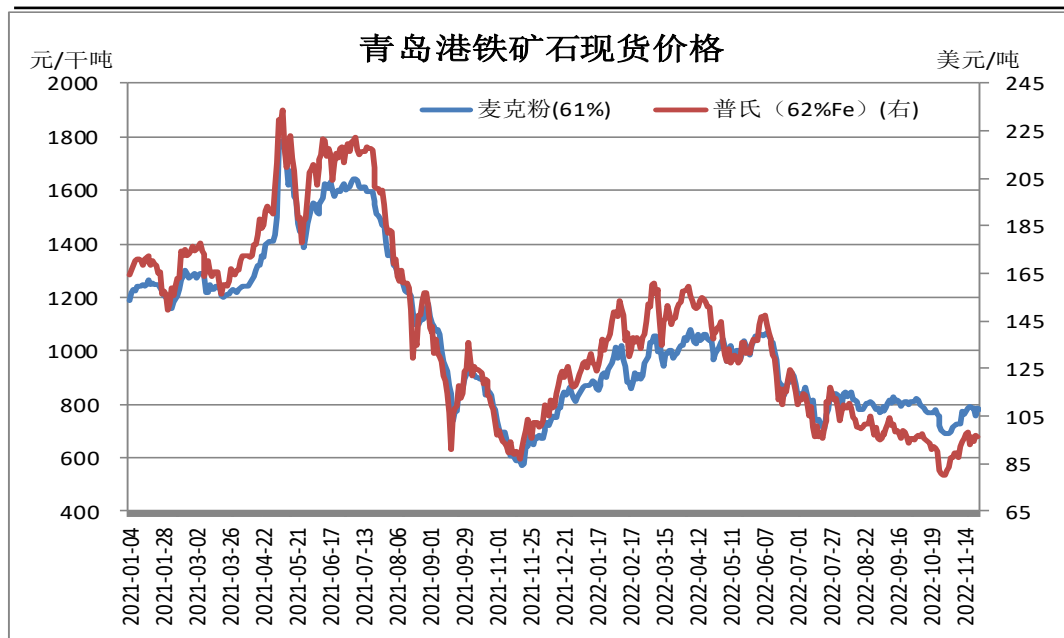


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月25日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3840元/吨, 周环比-20元/吨; 全国均价为3898元/吨, 周环比-5元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 25日基差为45元/吨, 周环比-8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

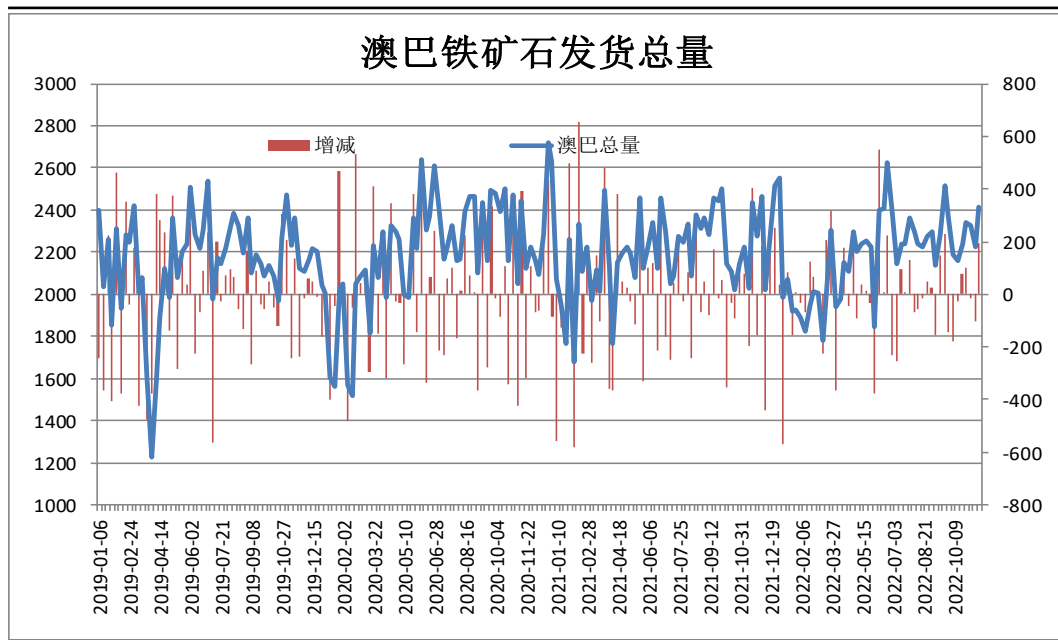


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月25日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报780元/干吨，周环比-12元/干吨。
- 11月25日，天津港一级冶金焦现货报价2610元/吨，周环比+0元/吨。

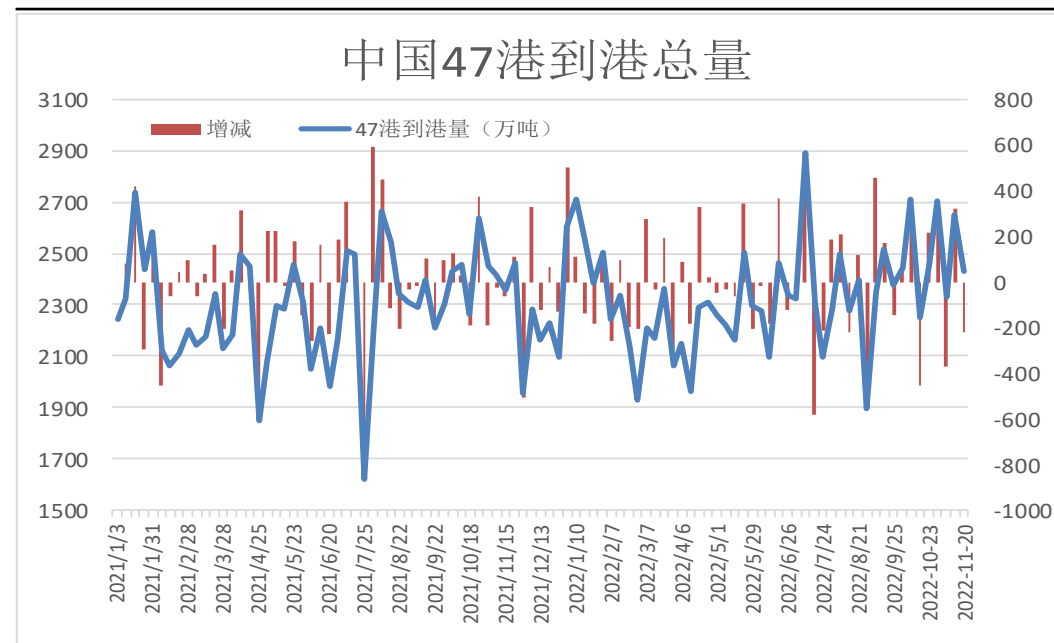
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

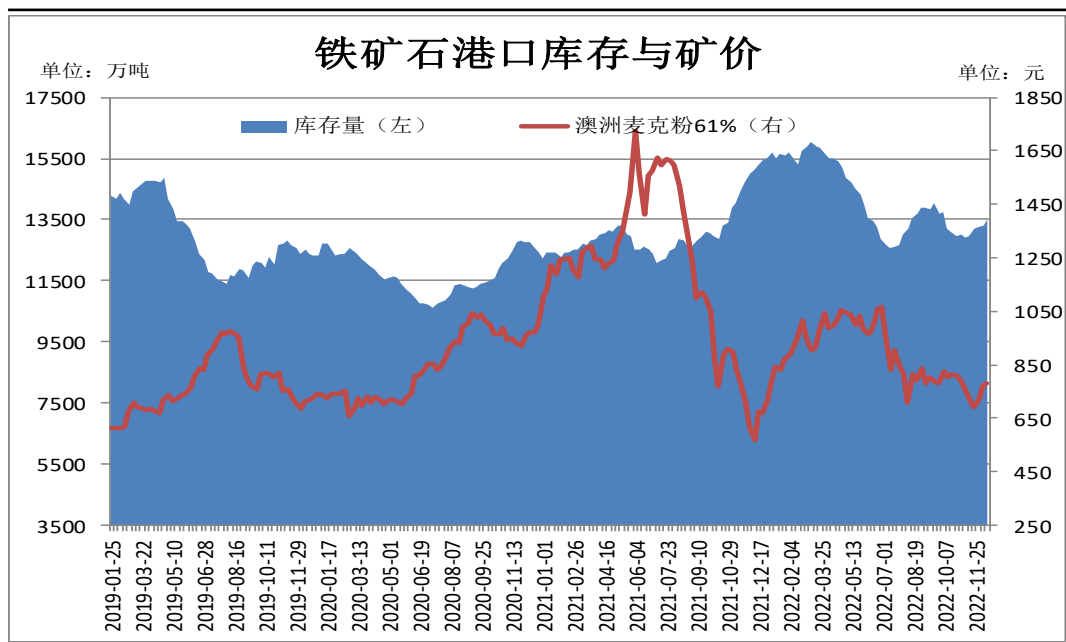


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2667.3万吨，环比增加308.6万吨。
- 11月14日-11月20日中国47港到港总量2431.9万吨，环比减少220.7万吨；中国45港到港总量2293.3万吨，环比减少265.6万吨；北方六港到港总量为973.6万吨，环比减少450.1万吨。

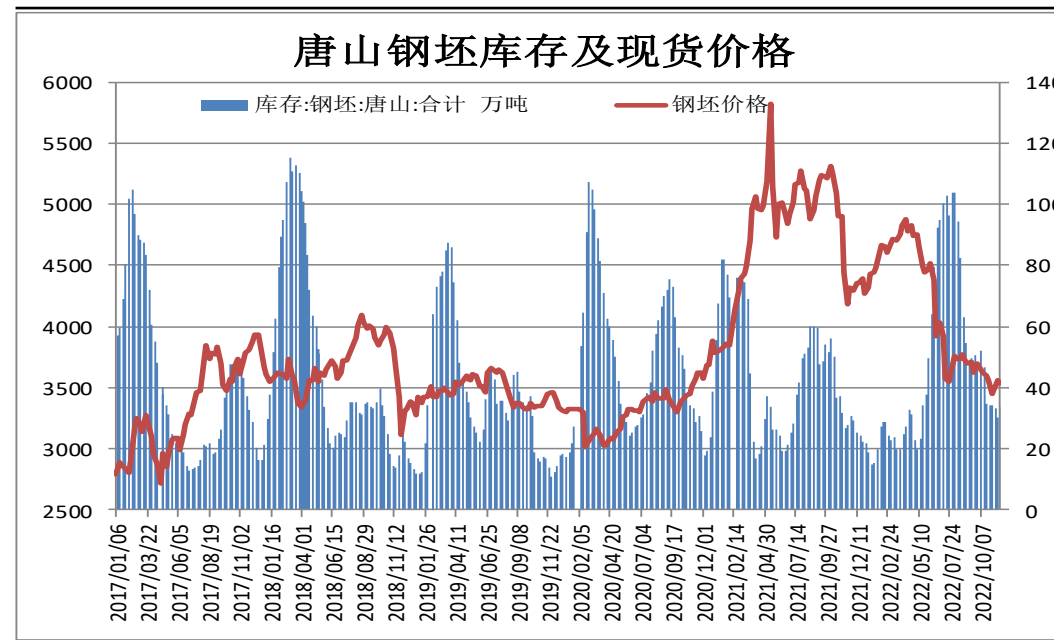
本周铁矿石港口库存增加

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

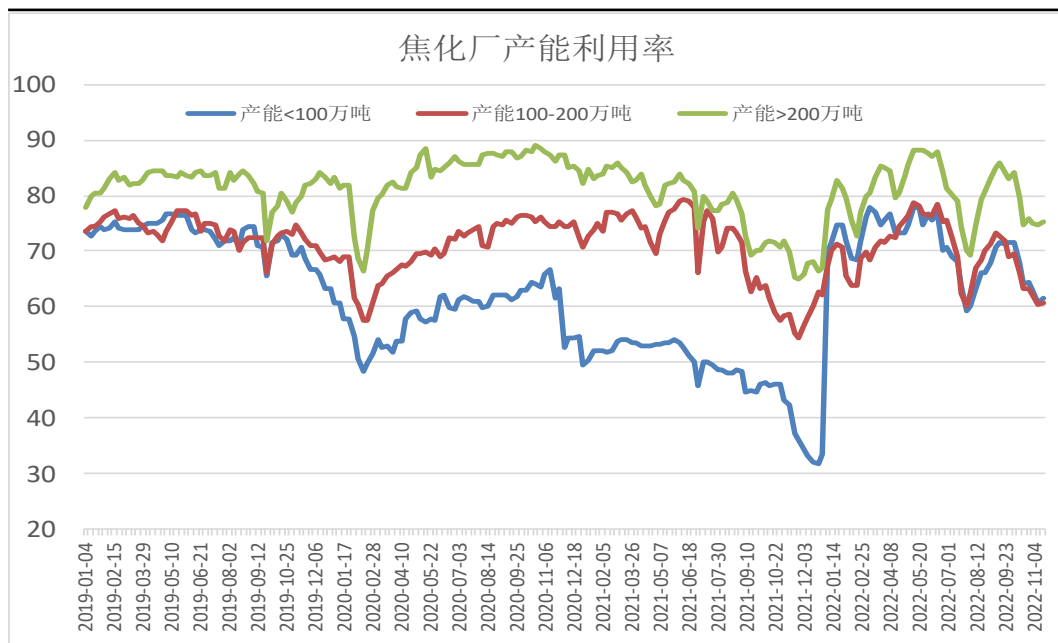


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月25日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13484.64，环比增165.60；日均疏港量283.84降8.78。分量方面，澳矿6081.05增5.6，巴西矿4844.00增106.84；贸易矿8063.15增164.73。（单位：万吨）
- 11月24日，河北唐山钢坯库存量为33.59万吨，较上一周增3.13万吨。

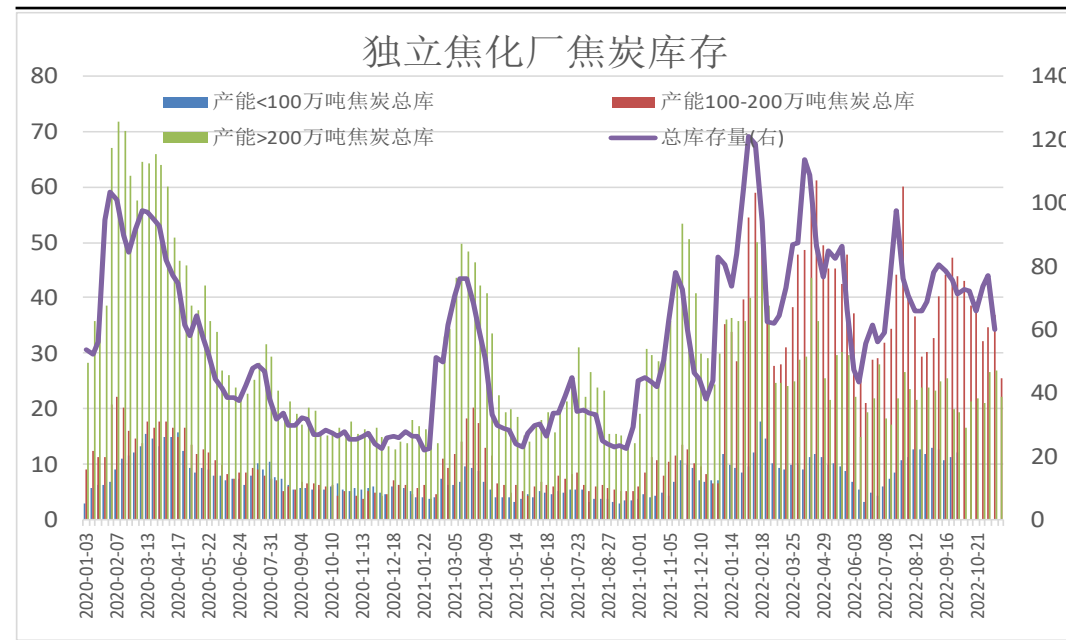
本周焦化厂产能利用率提升，库存下滑

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

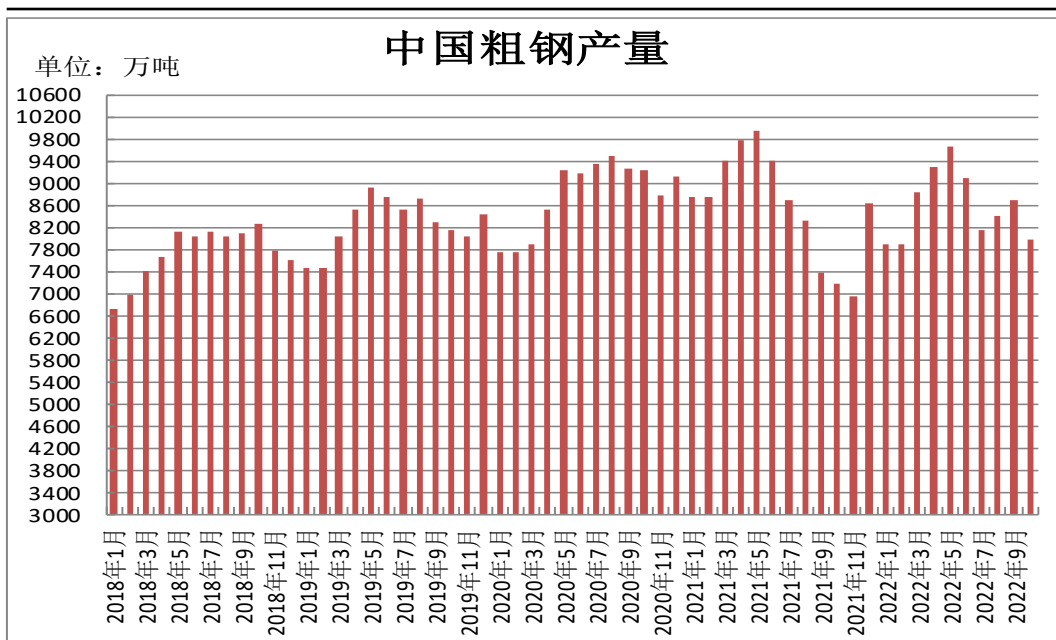


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为65.2% 增 0.1%；焦炭日均产量59.9 增 0.1，焦炭库存107.0 减 0.7，炼焦煤总库存977.8 增 39.5，焦煤可用天数12.3天 增 0.5 天。（单位：万吨）

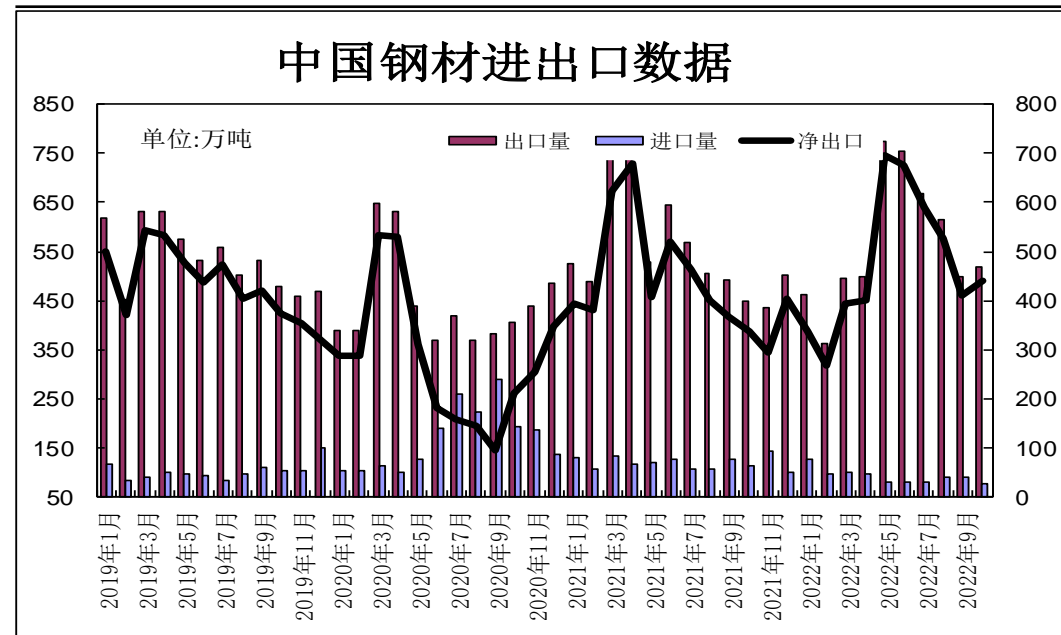
供应端——10月份粗钢产量环比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

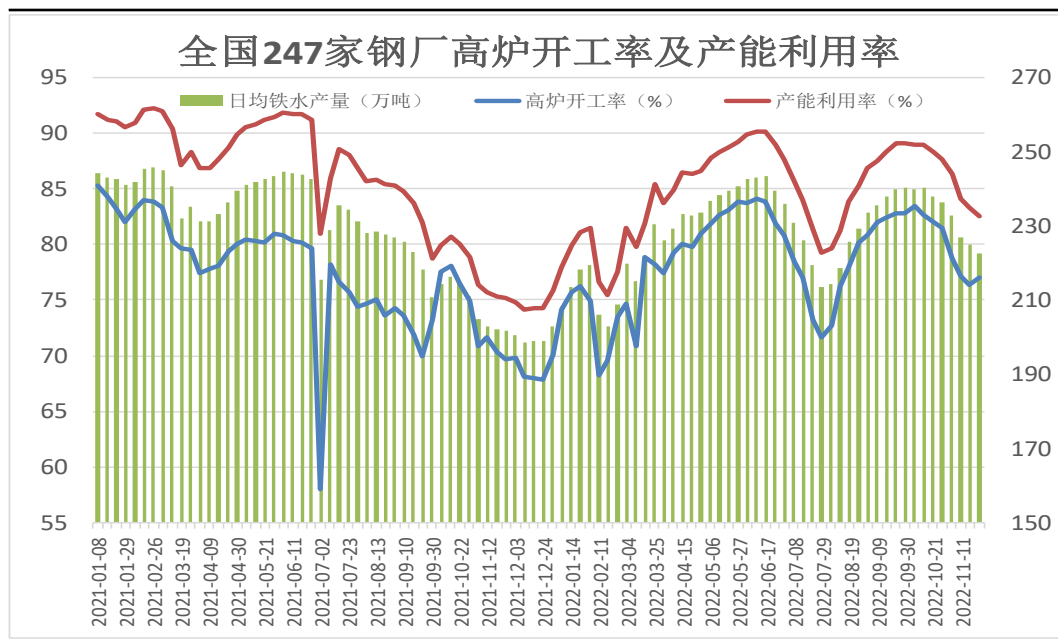


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年10月，全国生产粗钢7976万吨，同比增长11.0%。1-10月，全国累计生产粗钢86057万吨，同比下降2.2%。
- 据海关统计数据 displays，2022年10月中国出口钢材518.4万吨，环比增长4.0%；1-10月累计出口钢材5635.8万吨，同比下降1.8%。10月中国进口钢材77.2万吨，环比下降13.4%；1-10月累计进口钢材911.5万吨，同比下降23.0%。

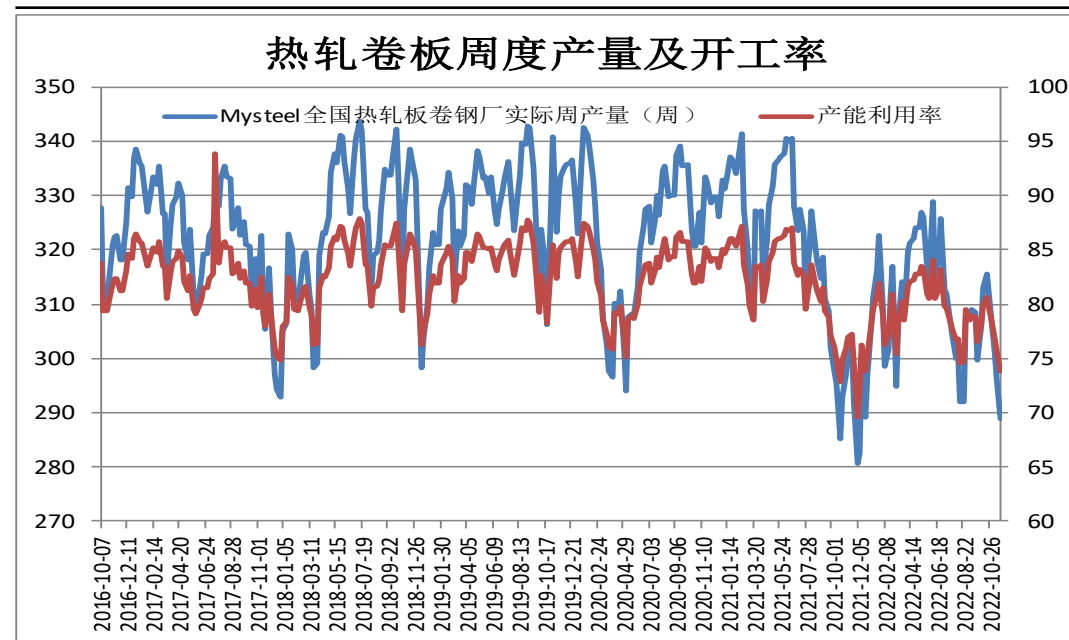
供应端——钢厂高炉开工率小幅上调

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

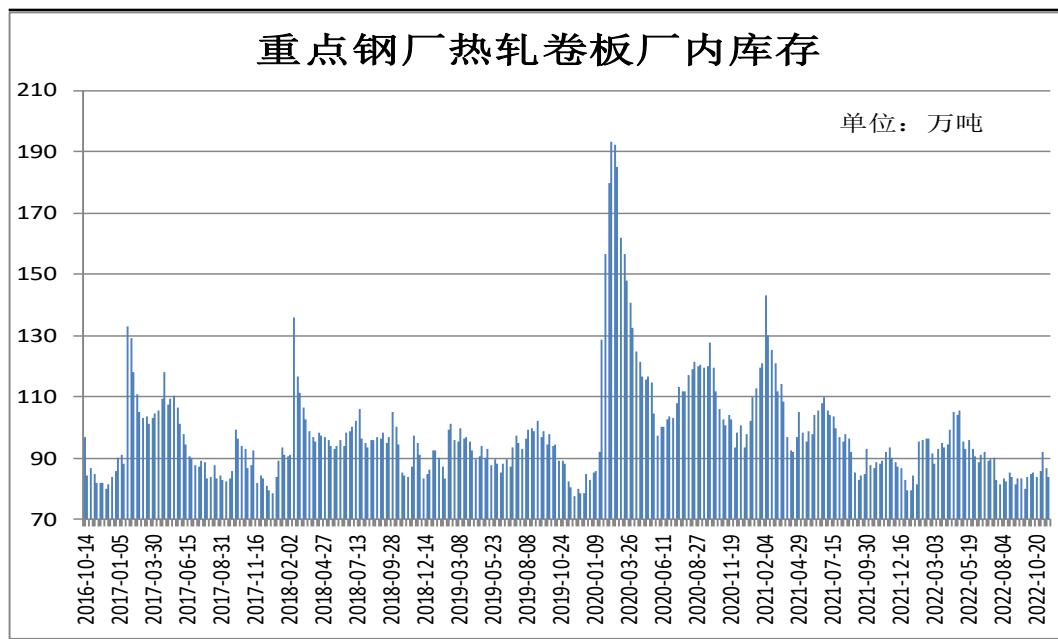


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月25日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.03%，环比上周增加0.68%，同比去年增加7.38%；高炉炼铁产能利用率82.52%，环比下降0.84%，同比增加7.29%。
- 11月24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288.84万吨，较上周减少7.38万吨，较去年同期减少3.08万吨。

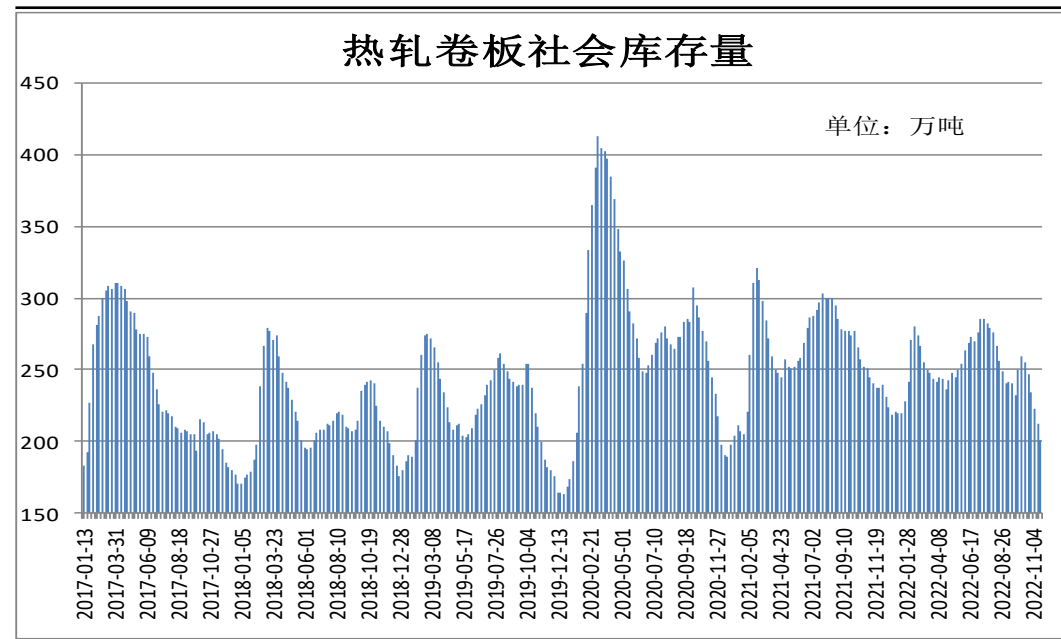
供应端——厂内库存&社会库存双降

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

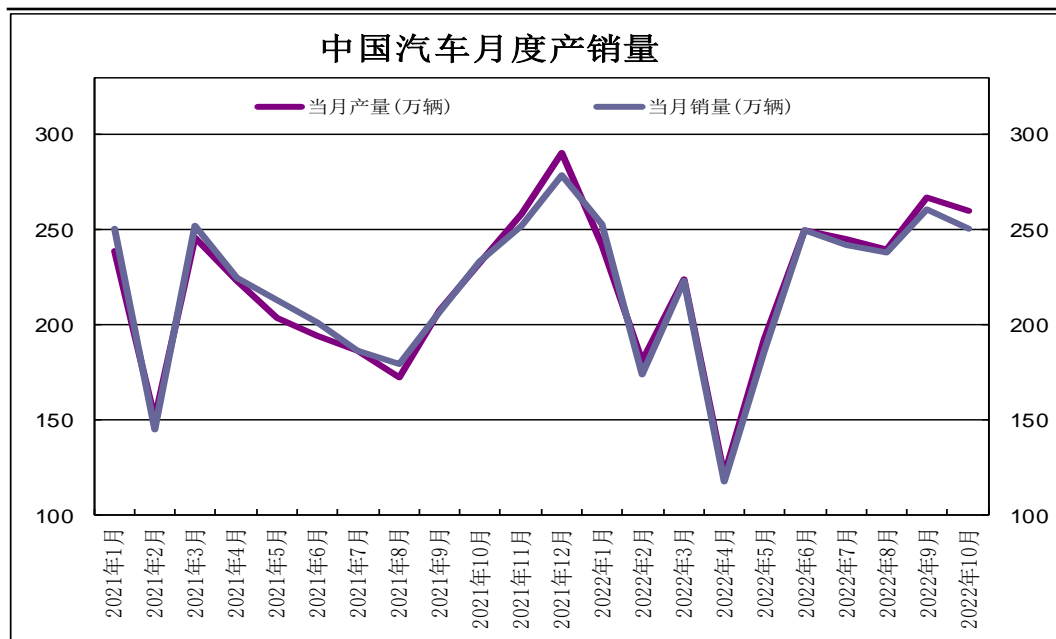


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月24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83.85万吨，较上周减少2.77万吨，较去年同期减少9.67万吨。
- 11月24日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为200.5万吨，较上周减少11.59万吨，较去年同期减少36.8万吨。

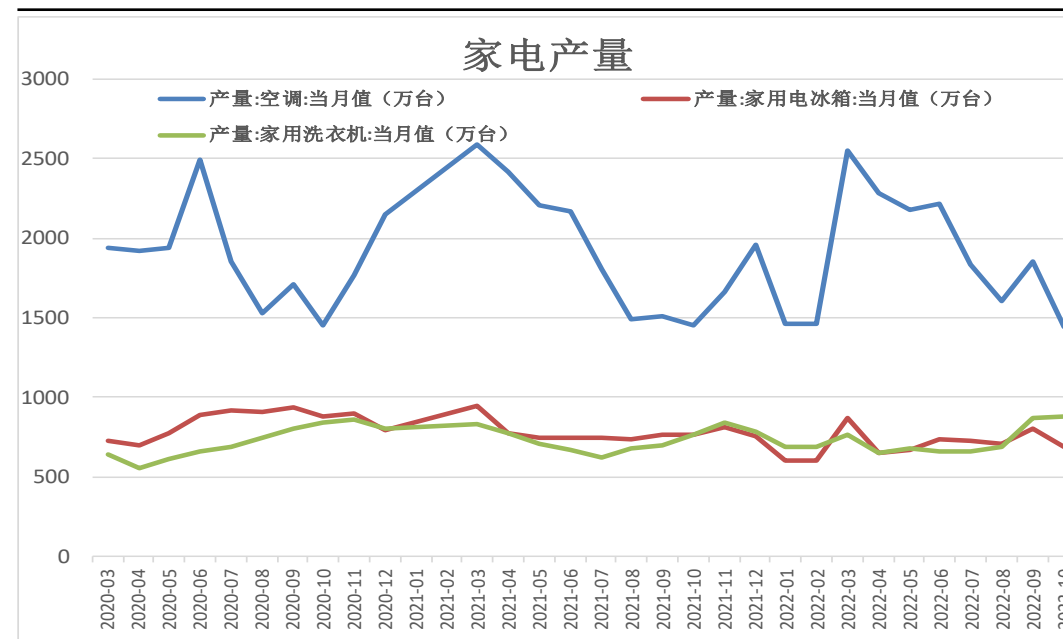
需求端——汽车产销量环比小幅下滑，部分家电同比增加

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10月，汽车产销分别完成259.9万辆和250.5万辆，同比分别增长11.1%和6.9%。1-10月，汽车产销分别完成2224.2万辆和2197.5万辆，同比分别增长7.9%和4.6%。
- 2022年1-10月家用空调累计生产18959.5万台，同比+3.2%；1-10月家用冰箱生产7159万台，同比-3.3%；1-10月家用洗衣机生产7318万台，同比+3.7%。

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。