

「2024.08.09」

热轧卷板市场周报

宏观扰动，钢价续创新低

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

- ◆ 价格：截至周五收盘，热卷10合约期价为3430 (-95)，上海热卷现货价格3370 (-80)，基差 -70 (+5)。(单位：元/吨)
- ◆ 产量：**库存压力下，产量连续两周回落，社库已连续3周增加。**303.56 (-19.89)，去年同期311.81，同比降低3%。(单位：万吨)
- ◆ 需求：**受淡季和价格下跌恐慌情绪影响，市场观望增加，需求出现大幅回落。**298.51 (-22.79)，去年同期308.02，同比降低3%。(单位：万吨)
- ◆ 库存：**供需双弱，总库延续回升。**总库存437.36 (+5.05)。(单位：万吨)
- ◆ 利润：截至8月8日，长流程利润盈亏边缘普遍在50元/吨。
- ◆ 钢厂盈利率：6.49%，环比降低8.66%，年同比降58.45%。

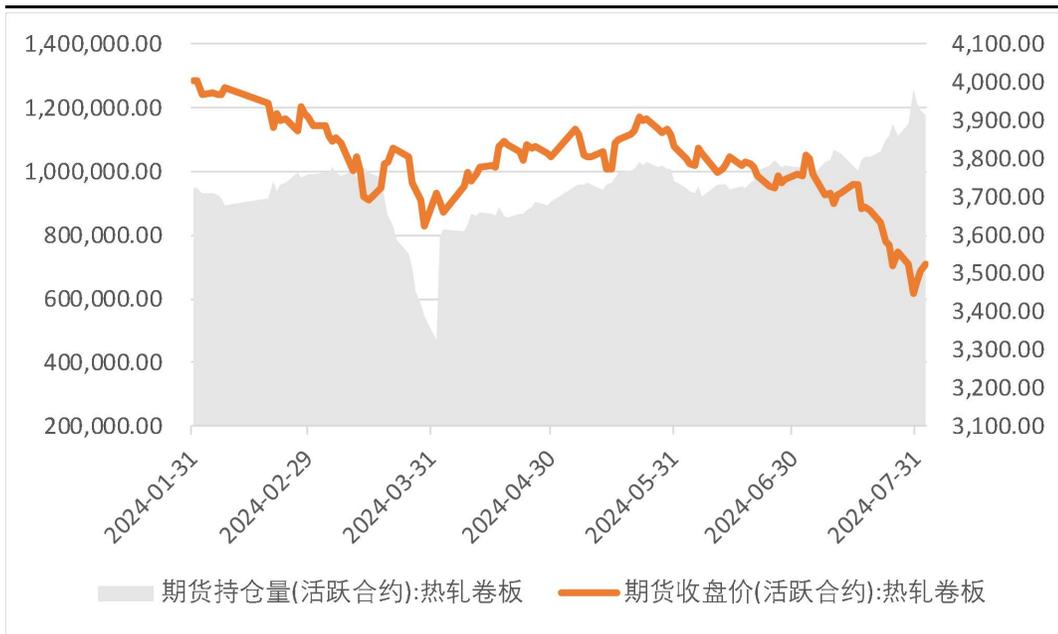
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观偏弱，宏观总体交易矛盾在卖出美联储降息的事实，不管是9月还是年底降息，盘面都已经在交易降息的事实，10年期美债从5月已来就维持上涨趋势，本周美国的就业和失业率数据不好，更多是加速商品整体的下跌趋势；从技术看，文华商品指数周线五连跌，往下的支撑为去年6月的低点，因此，多头从宏观的角度都需要偏谨慎。
2. 供需双弱，库存稍有回升，主要矛盾在需求下滑及需求后期有减量预期，关注越南反倾销对热卷出口需求的影响。
3. 技术方面，宏观扰动及受黑色整体行业情绪影响，关注螺纹及原料负反馈的走势。
4. 策略建议：宏观扰动，供需双弱。操作上，建议3370-3490区间震荡对待。

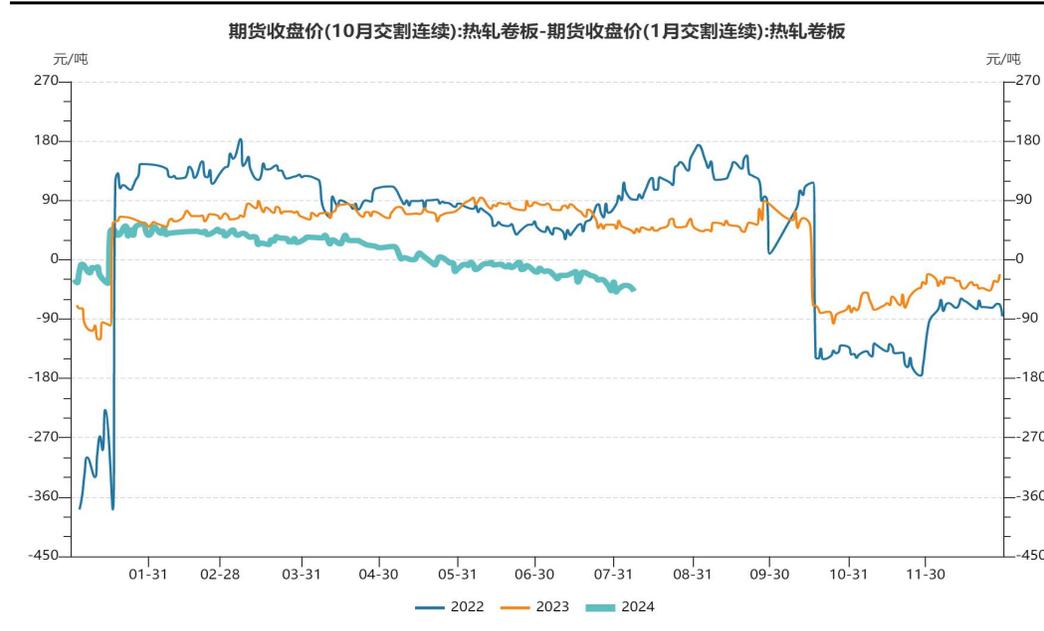
持仓量下降，近月走弱

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10合约-01合约



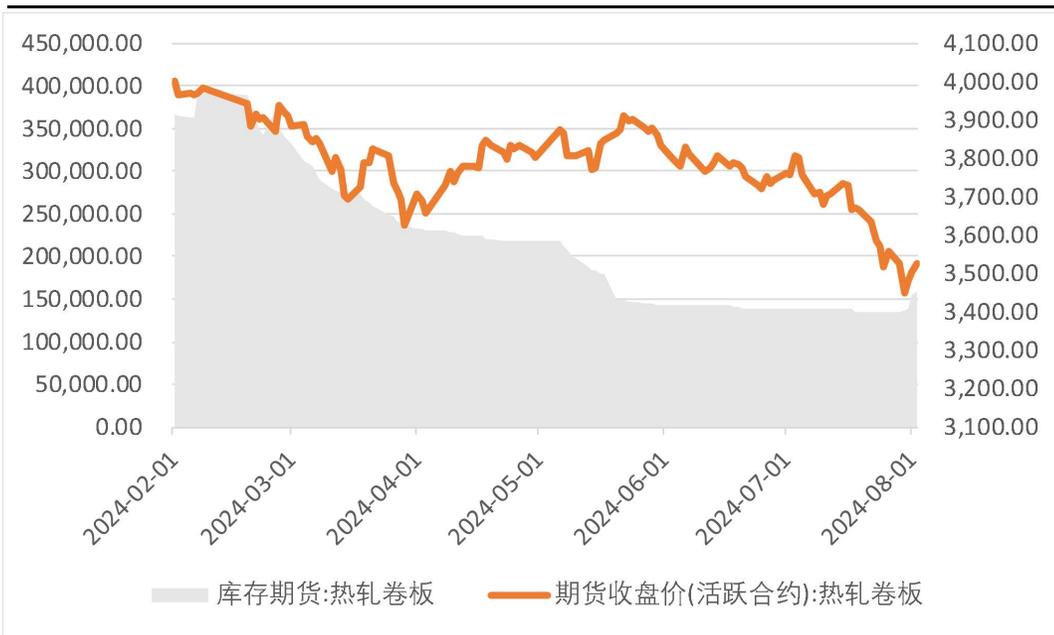
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月9日，热卷期货持仓量为1144708手，较上周下降-33003手。

截至2024年8月9日，热卷2410-2501合约价差为-43，较上周增加14个点。

库存期货增加13317万吨

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、机构净持仓



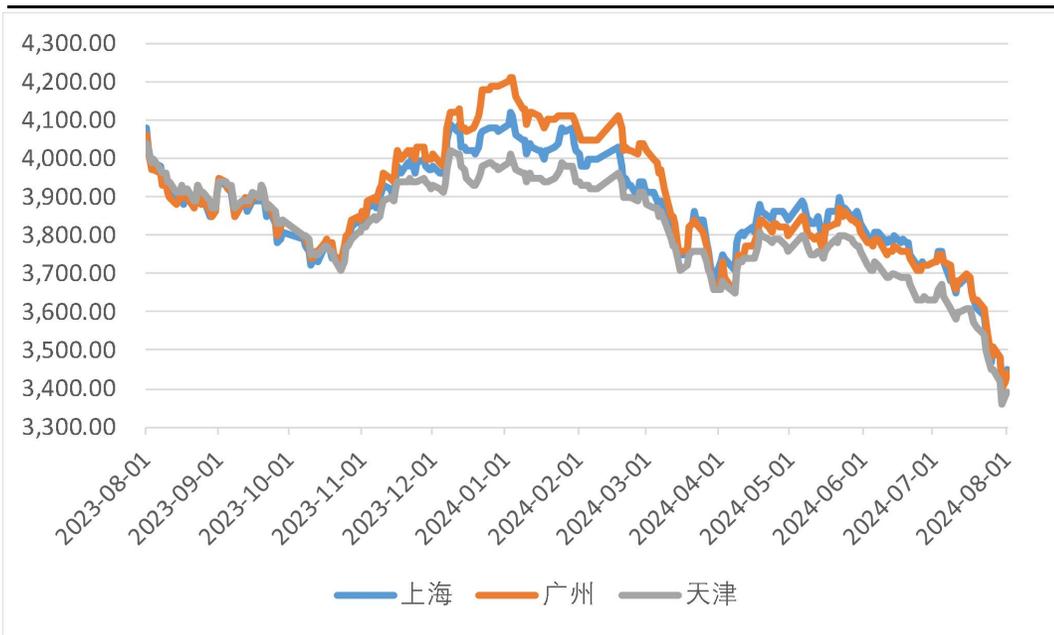
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月9日，热卷期货仓单为171546吨，周环比增加13317吨。

截至2024年8月9日，热卷前20名机构净持仓为123082手，环比净多头持仓增加54259手。

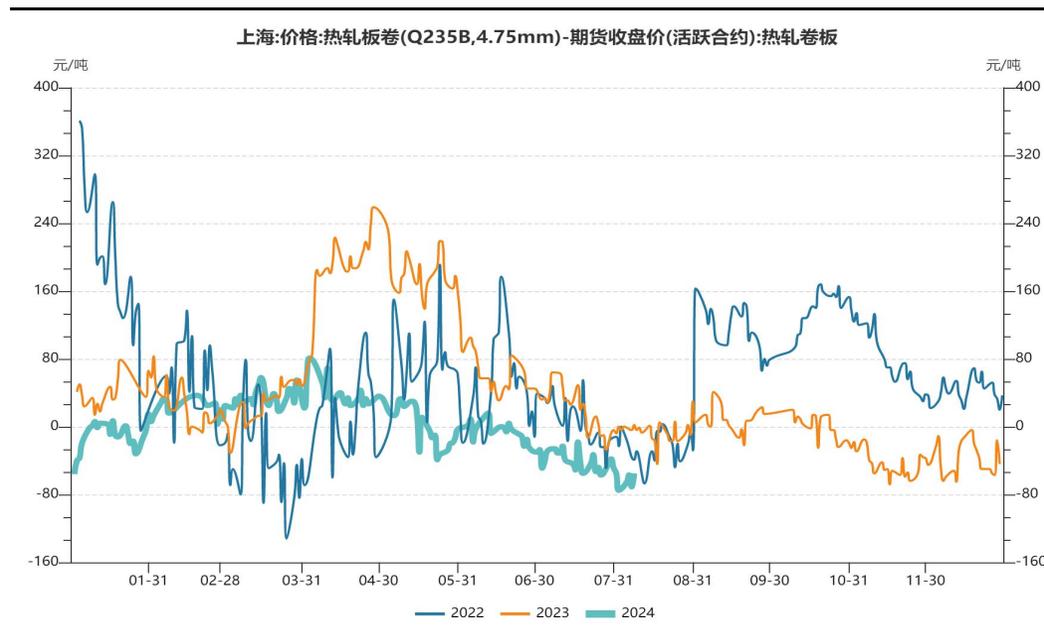
期货跌幅大于现货，基差收缩

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、主力合约基差-上海



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月9日，上海热卷现货价格为3370，周环比下跌80元/吨。
截至2024年8月9日，上海热卷基差为-75，周环比缩小5个点。

钢坯周环比下跌50元/吨

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8月9日, 钢坯现货报价3100, 周环比下跌50。(单位元/吨)

截至2024年8月8日, 华东铁水成本不含税为2339, 周环比下降47。(单位元/吨)

钢坯周环比下跌50元/吨

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



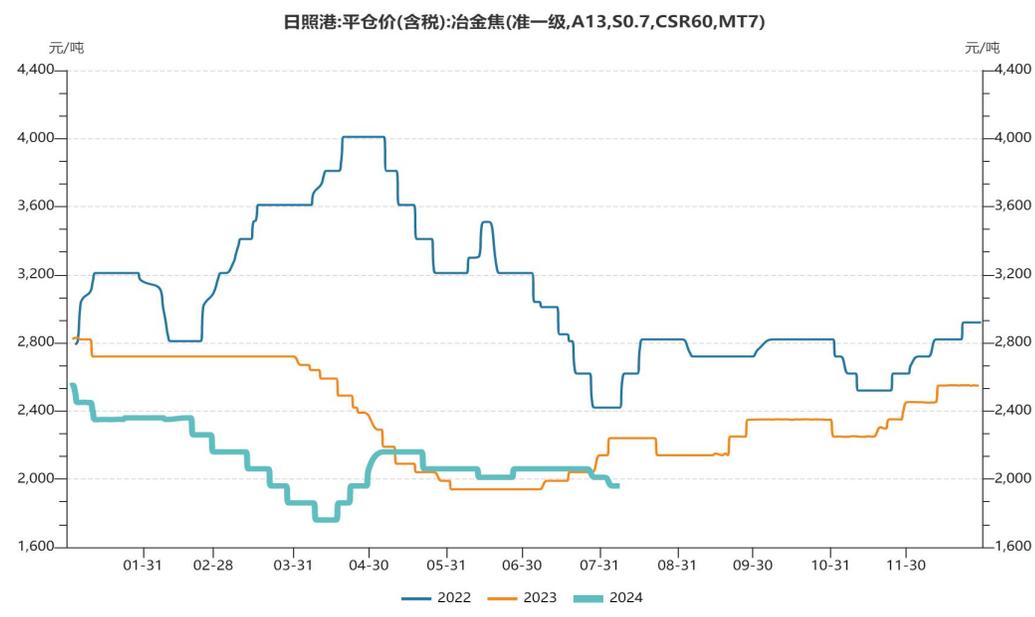
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月9日, 钢坯现货报价3100, 周环比下跌50。(单位元/吨)

截至2024年8月8日, 华东铁水成本不含税为2339, 周环比下降47。(单位元/吨)

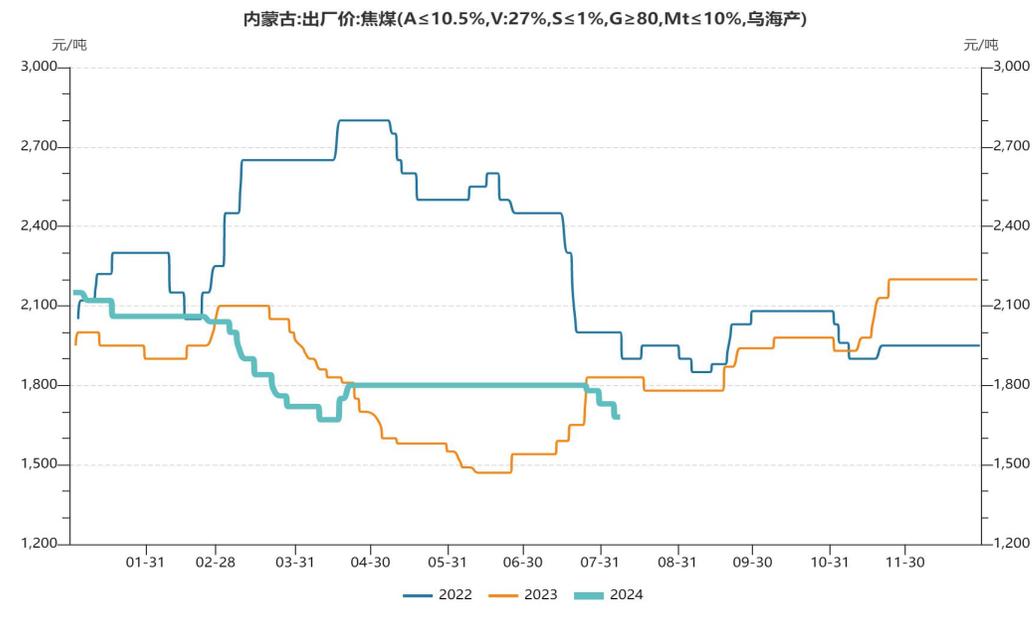
焦炭三轮提降，价格环比下跌50元/吨

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

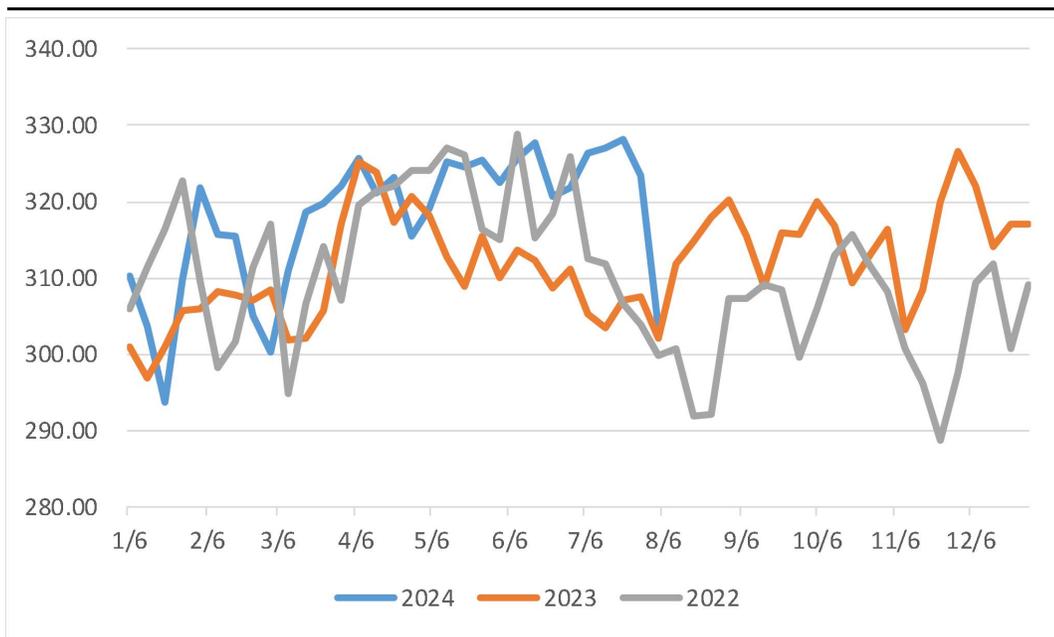


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月8日，日照港焦炭平仓价为1960元/吨，周环比下跌50元/吨；内蒙古焦煤出厂价为1680元/吨，周环比下跌50元/吨。

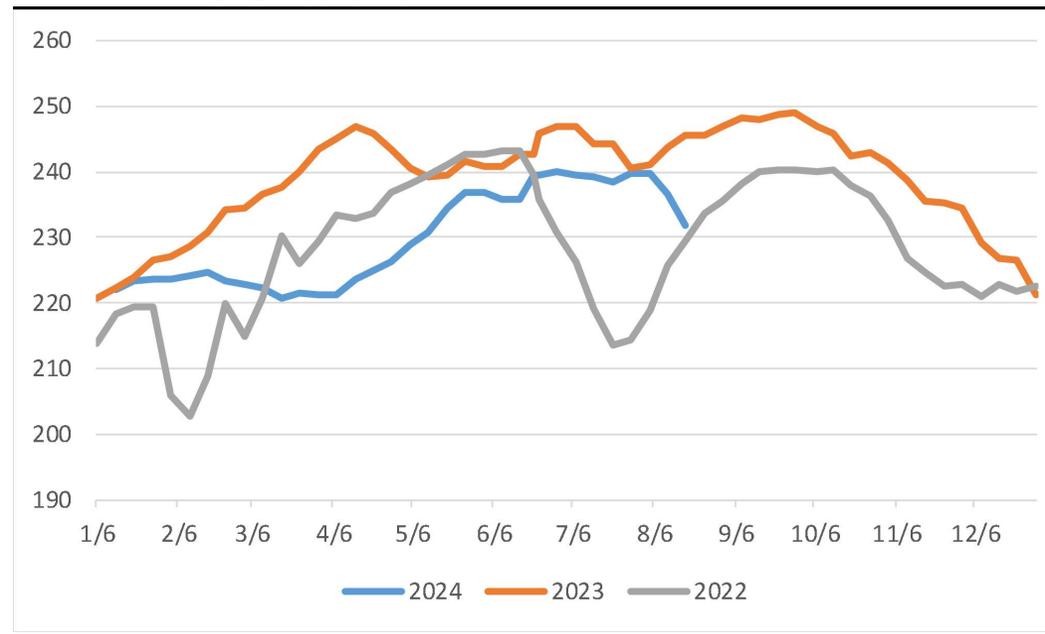
淡季叠加价格下跌影响，产量大幅下降

图11、热卷产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、247家钢厂日均铁水产量



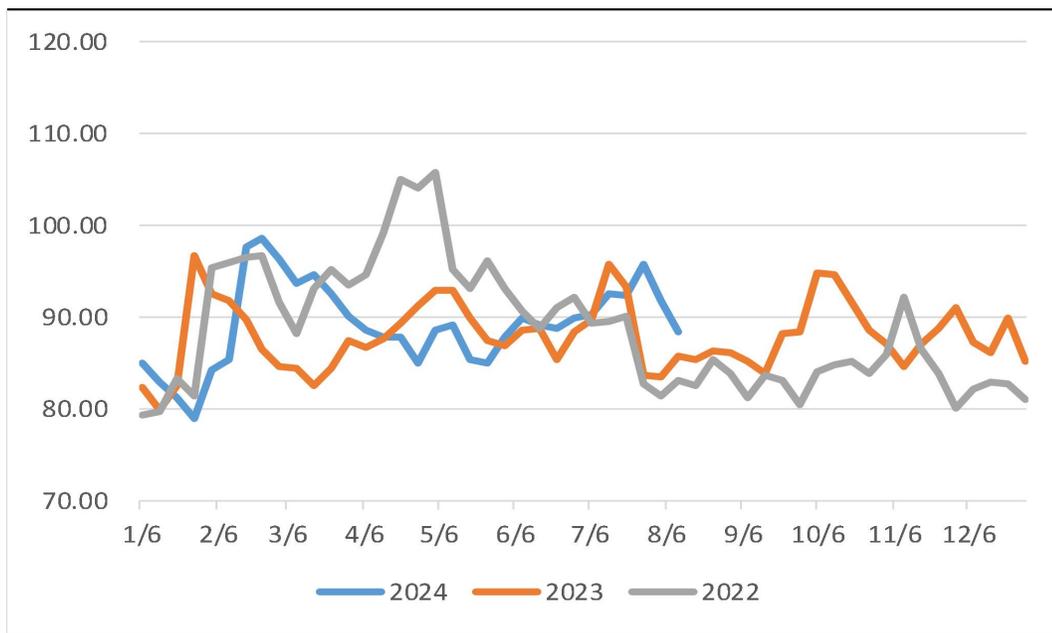
来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月8日，本周热卷实际产量303.56万吨，较上周回落19.89万吨。

截至8月8日，Mysteel调研247家钢厂，周度日均铁水产量231.7万吨，环比减少4.92万吨，同比降低11.9万吨；钢厂盈利率5.19%，环比降低1.3%，年同比降56.28%。

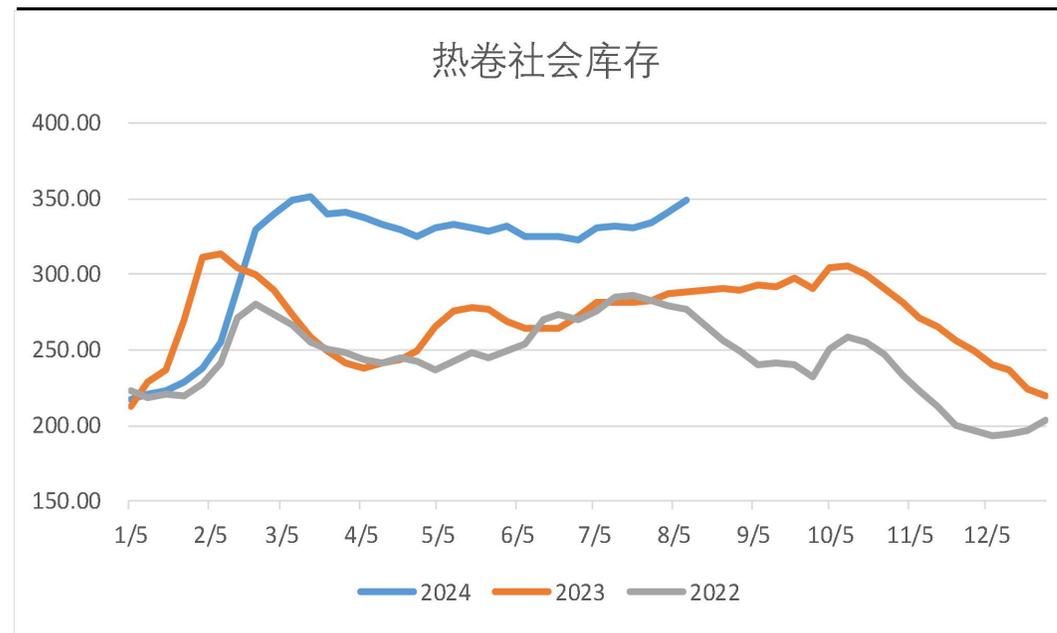
需求不佳，社库连续三周回升

图13、样本钢厂热卷厂内库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、热卷社会库存

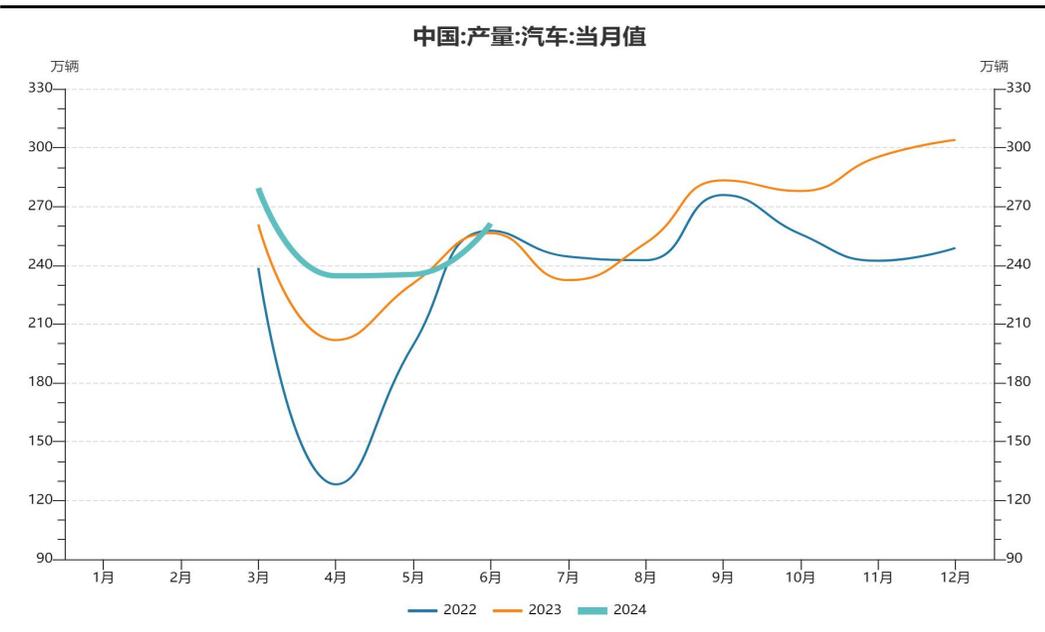


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月8日，样本钢厂热卷厂库88.48万吨，较上周减少3.33万吨；社库348.88万吨，较上周增加8.38万吨；总库437.36万吨，较上周增加5.05万吨。

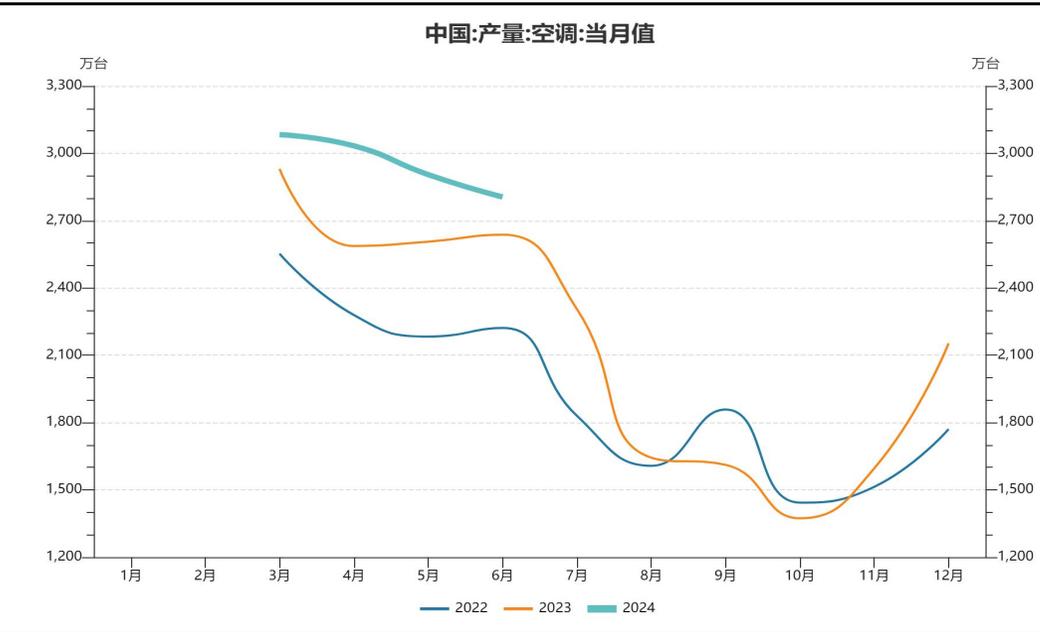
6月汽车销量环比继续增长

图15、产量:汽车:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、产量:空调:当月值

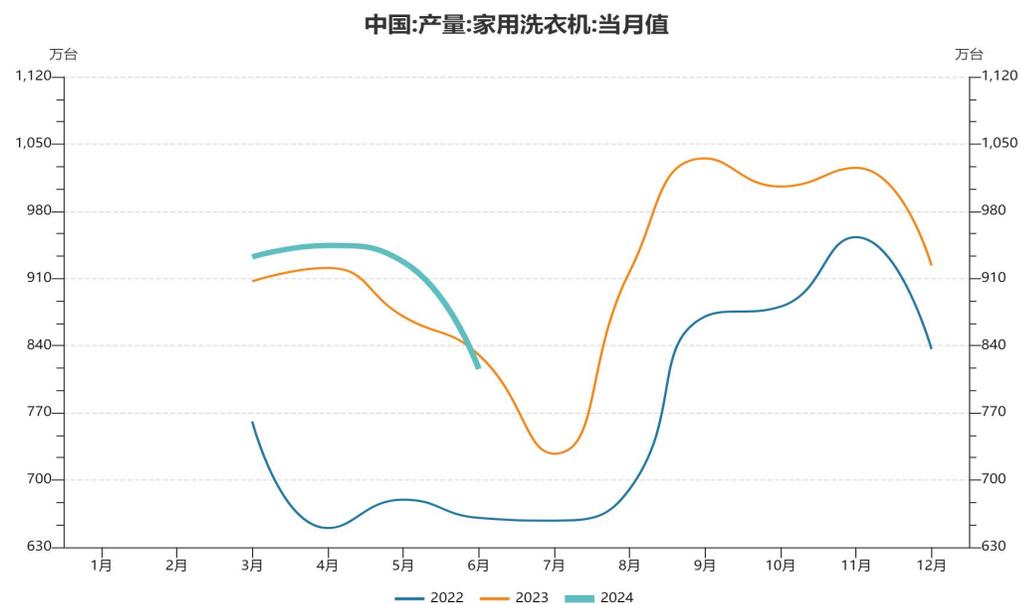


来源: wind 瑞达期货研究院

6月, 汽车产销分别完成250.7万辆和255.2万辆, 环比分别增长5.7%和5.6%, 同比分别下降2.19和27%。多地出台对汽车以旧换新的支持, 叠加车企半年度节点冲量, 6月汽车市场环比继续保持增长。
6月空调产量2805.3万台, 同比增加5.7%。

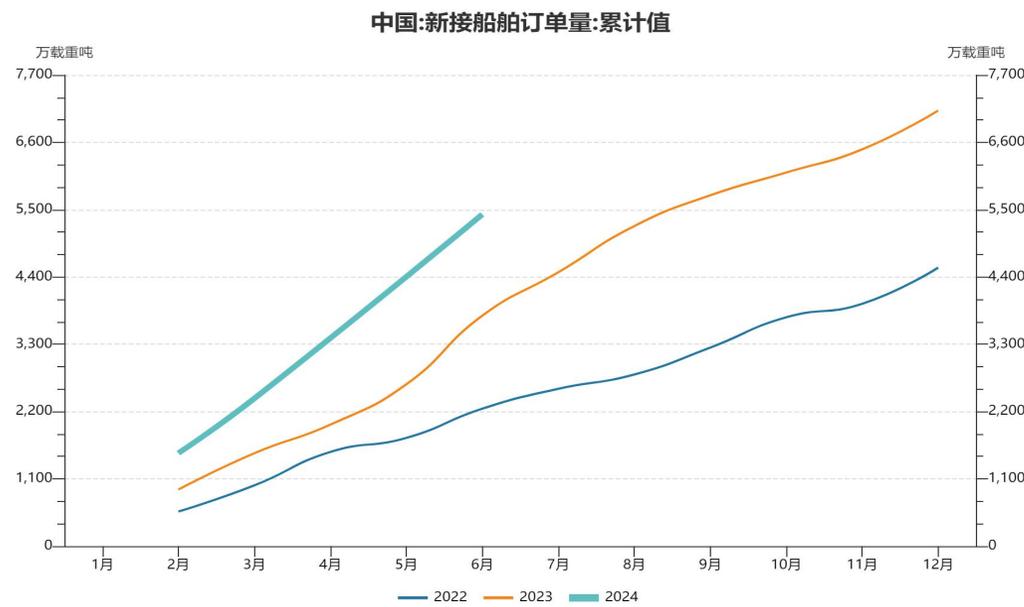
6月家用洗衣机产量同比-3.6%

图17、产量:家用洗衣机:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、新接船舶订单量:累计值

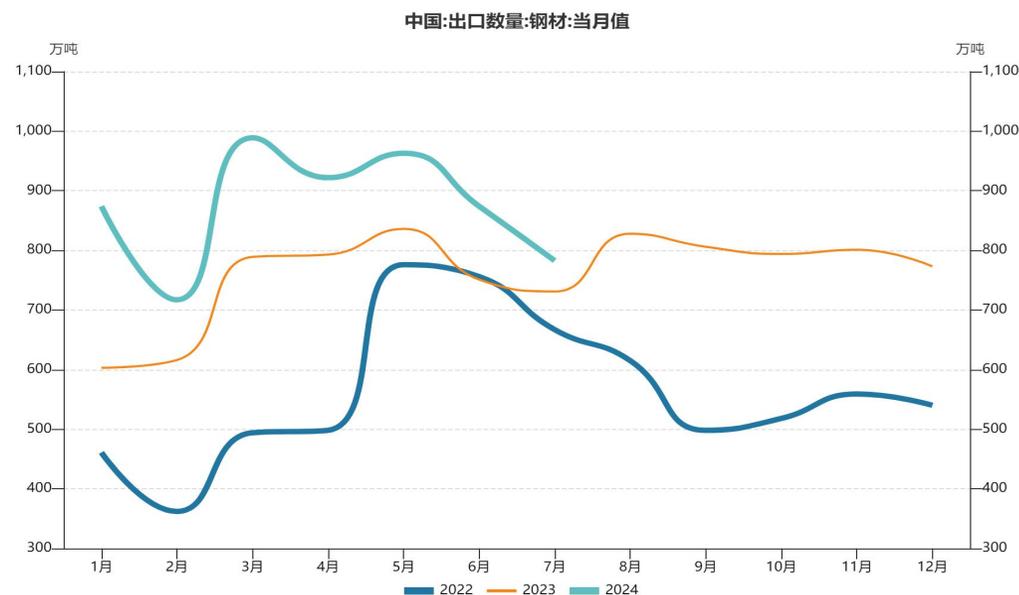


来源: wind 瑞达期货研究院

6月, 家用洗衣机产量815.67万台, , 家用电冰箱871.77万台, 前者同比-3.6%, 后者同比0.1%。
6月, 新接船舶订单量5422万载重吨, 累计值同比增加43.93%。

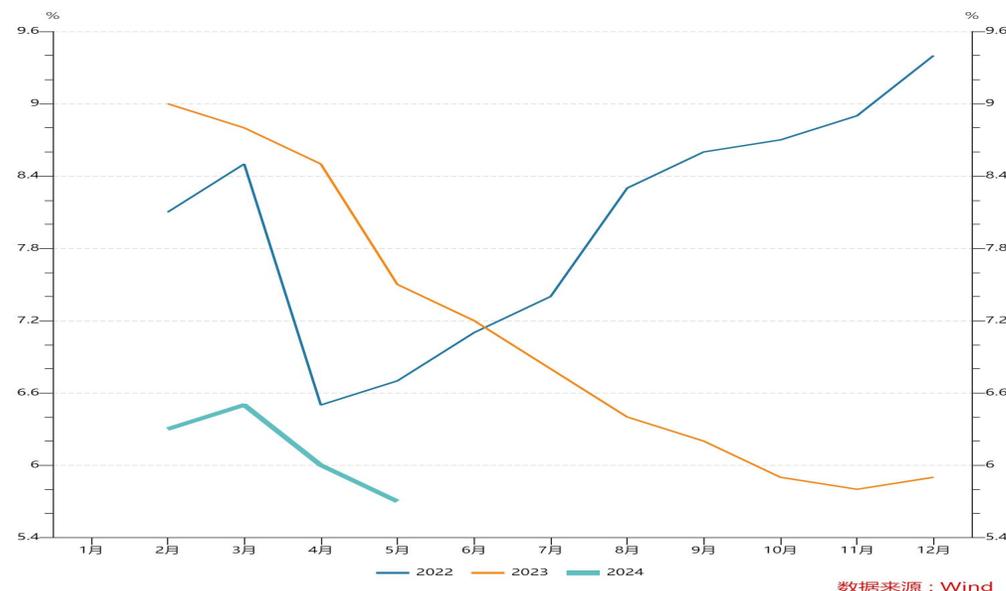
1-7月钢材出口同比增长21.8%

图19、出口数量:钢材:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、基础设施建设投资(不含电力):累计同比



来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署8月7日数据显示, 2024年7月中国出口钢材782.7万吨, 较上月减少91.8万吨, 环比下降10.5%; 1-7月累计出口钢材6122.7万吨, 同比增长21.8%。

2024年1-6月份, 全国基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比增长5.4%。其中, 水利管理业投资增长27.4%, 航空运输业投资增长23.7%, 铁路运输业投资增长18.5%。

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。