

# 「2024.03.01」

## 热轧卷板市场周报

终端需求弱于预期，热卷期价重心再度下移

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

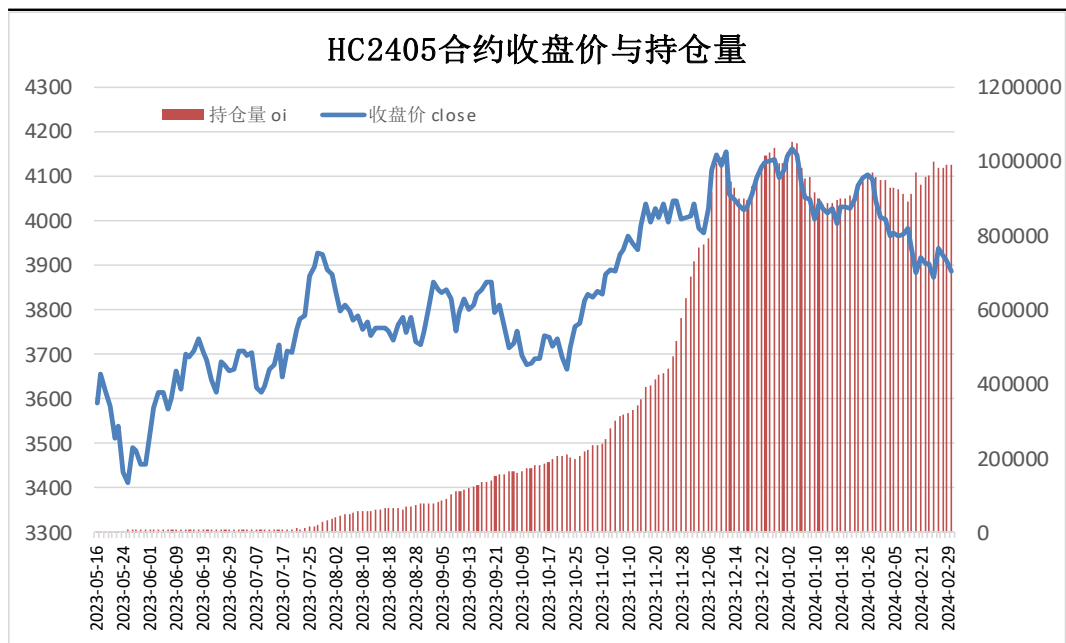


## 3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价延续震荡偏弱。周初利好消息支撑热卷反弹，国家矿山安全监察局表示，将扎实抓好全国“两会”期间矿山安全防范工作。煤炭供应减少预期支撑焦煤和焦炭期价大幅走高，带动热卷期货减仓走高。但后半周再度走弱，随着元宵节后，民工返程增多，热卷现货成交有所回暖，但整体弱于预期，库存量继续提升，同时市场情绪相对悲观。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量继续小幅萎缩，产能利用率处在75%上方，整体上供应相对稳定。需求端，随着民工返程，终端需求回暖，但力度相对有限，库存量或延续小幅增加。最后，由于供应相对宽松制约期价反弹空间，而宏观面整体向好，同时钢企陷入亏损亦将抑制下行空间。
- ◆ 操作策略：HC2405合约考虑于3840-3950区间低买高抛，止损参考40元/吨。

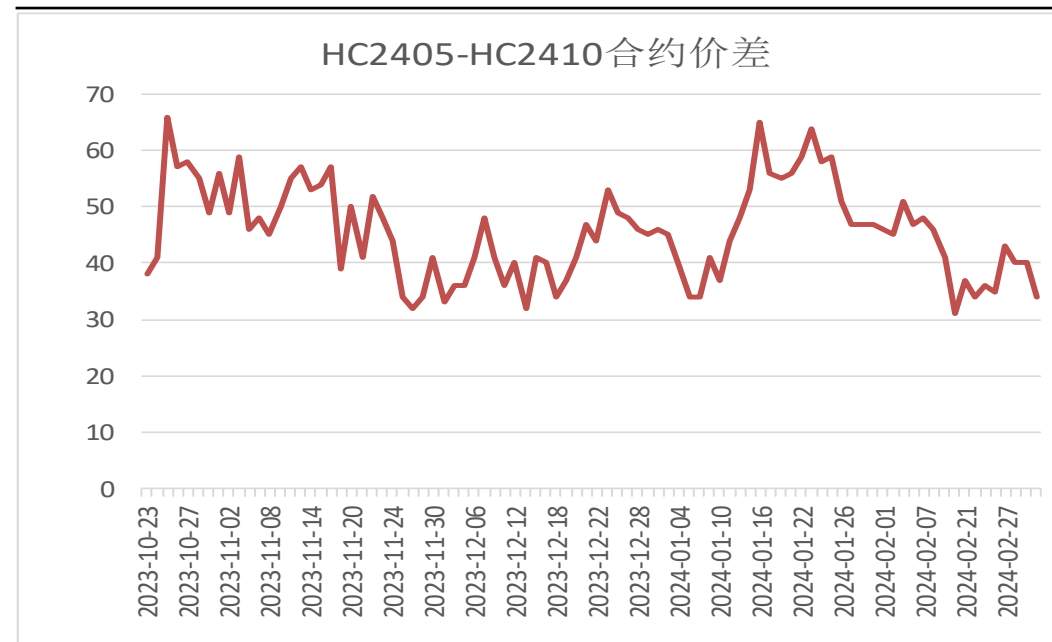
## 本周期货价格震荡下行

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

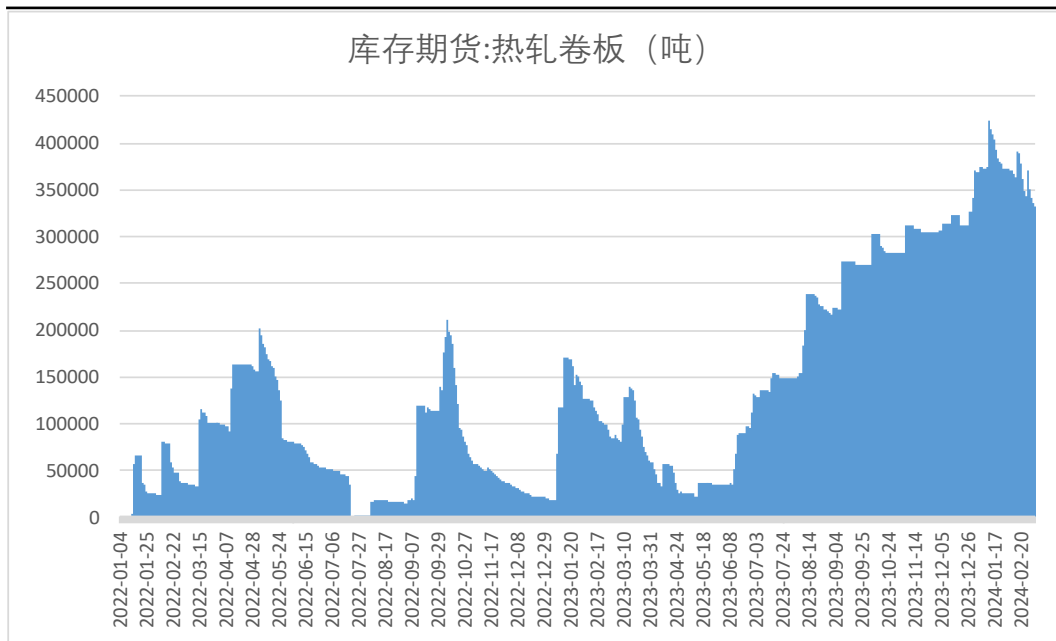


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2405合约震荡下行。
- 本周，HC2405合约弱于HC2410合约，1日价差为34元/吨，周环比-2元/吨。

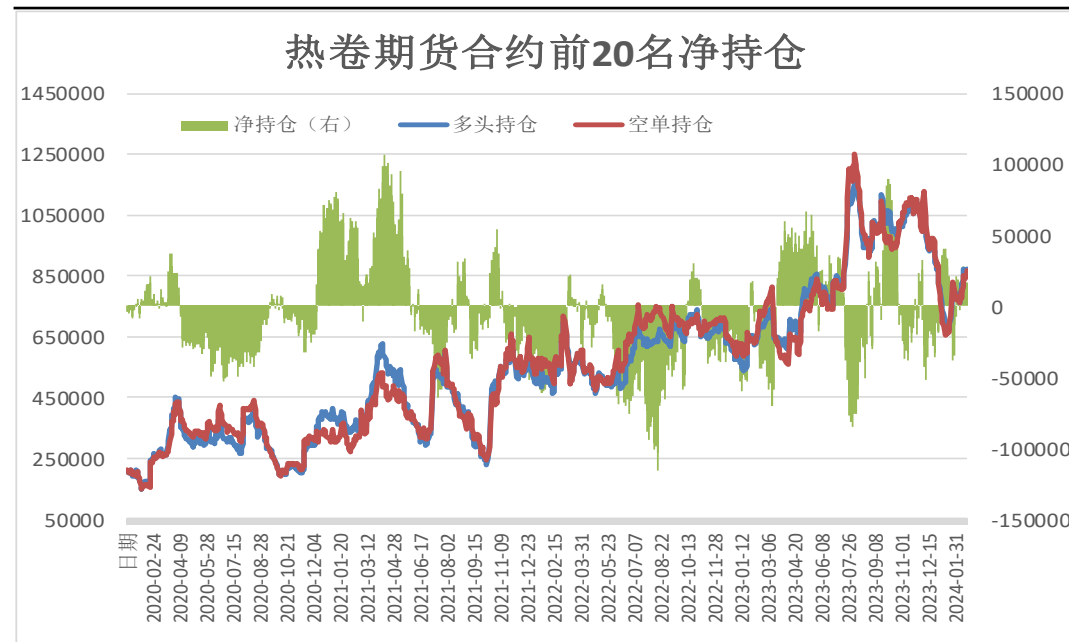
## 本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多减少

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

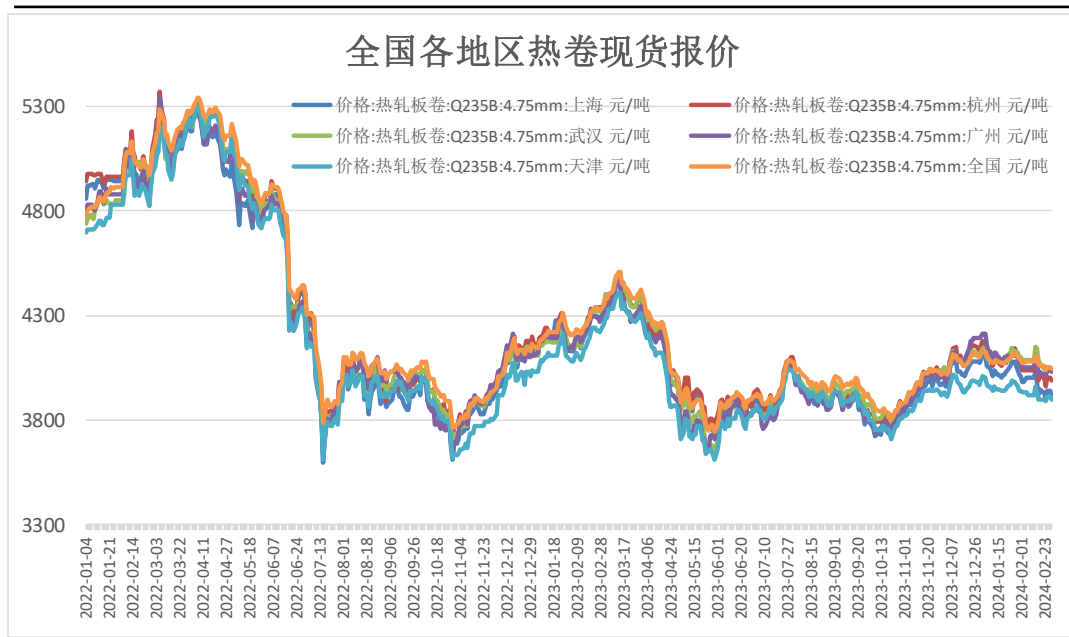


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月1日，上海期货交易所热卷仓单量为331679吨，周环比-10901吨。
- 3月1日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多8792张，较上一周-9733张。

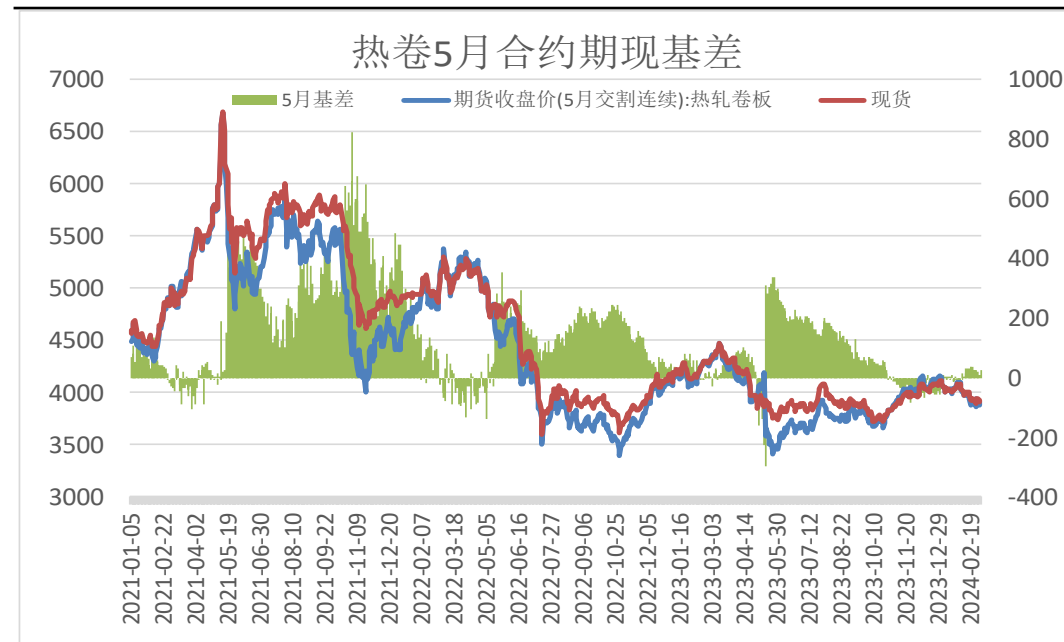
## 本周现货价格下调

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

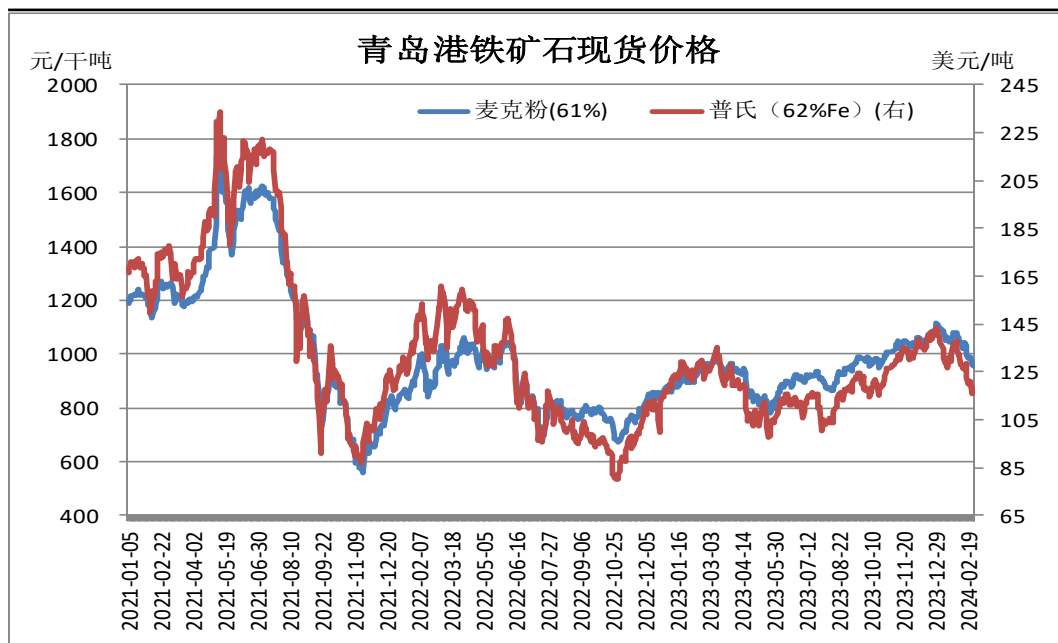


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月1日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3930元/吨, 周环比-10元/吨; 全国均价为4045元/吨, 周环比-11元/吨。
- 本周, 热卷现货价格持平于期货价格, 1日基差为25元/吨, 周环比+0元/吨。

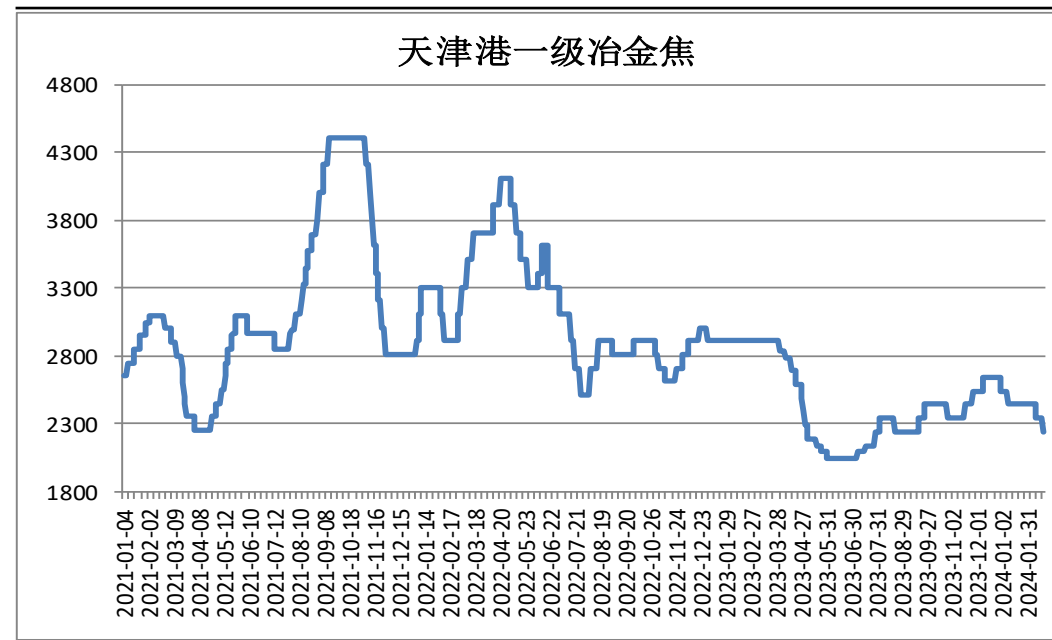
## 本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格下调

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

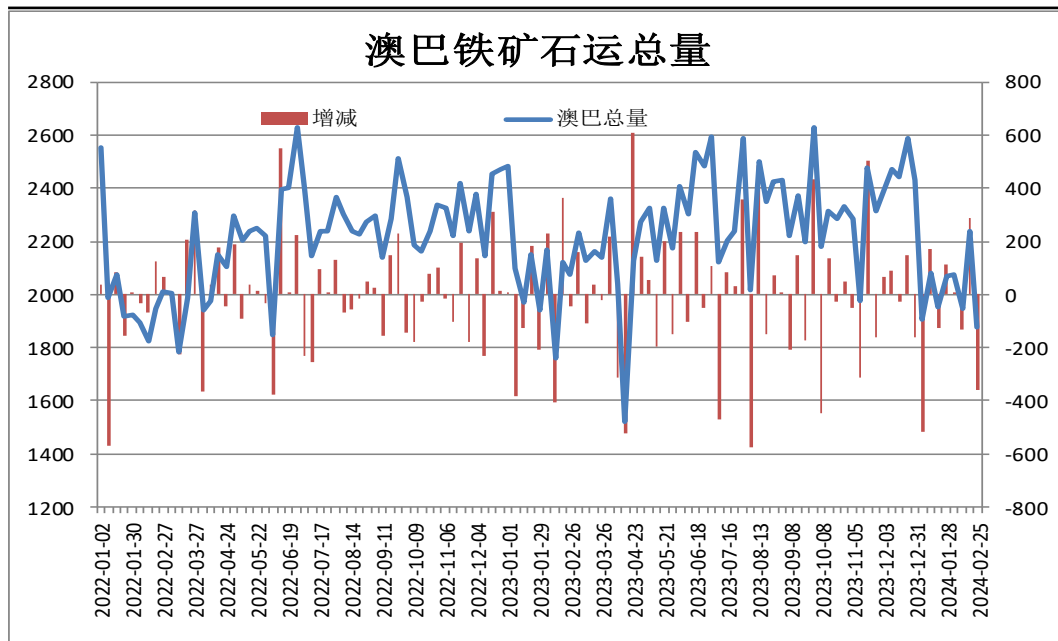


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月1日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报957元/干吨，周环比-29元/干吨。
- 3月1日，天津港一级冶金焦现货报价2240元/吨，周环比-100元/吨。

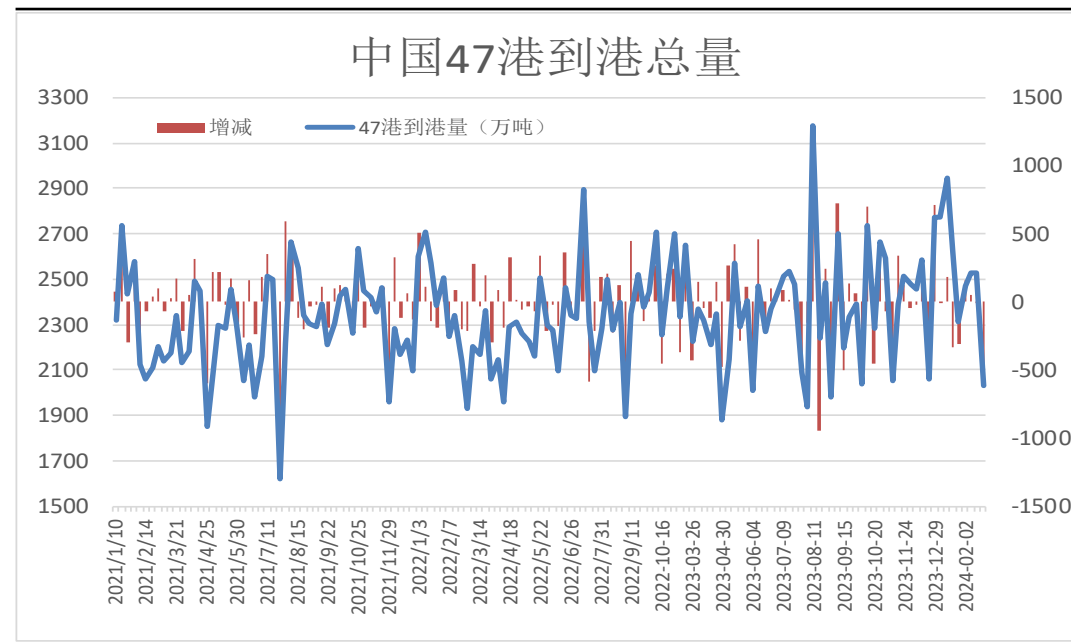
## 本期中国47港到港总量减少

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



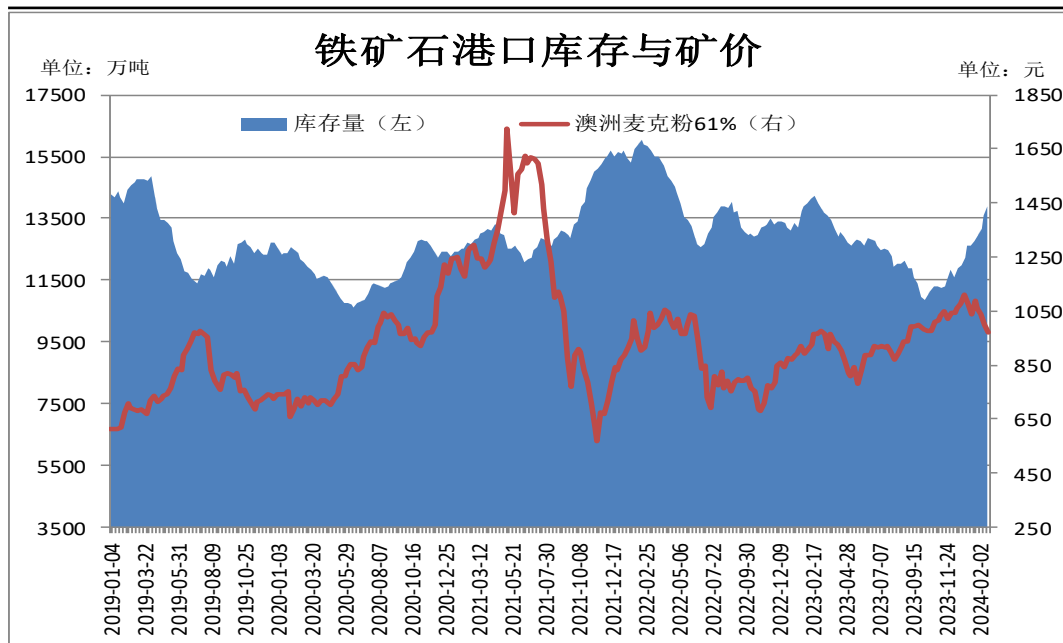
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2078.5万吨，环比减少397.7万吨。
- 2月19日-2月25日中国47港到港总量2118.8万吨，环比减少458.5万吨；中国45港到港总量2030.6万吨，环比减少497.9万吨；北方六港到港总量为1067.8万吨，环比减少311.6万吨。



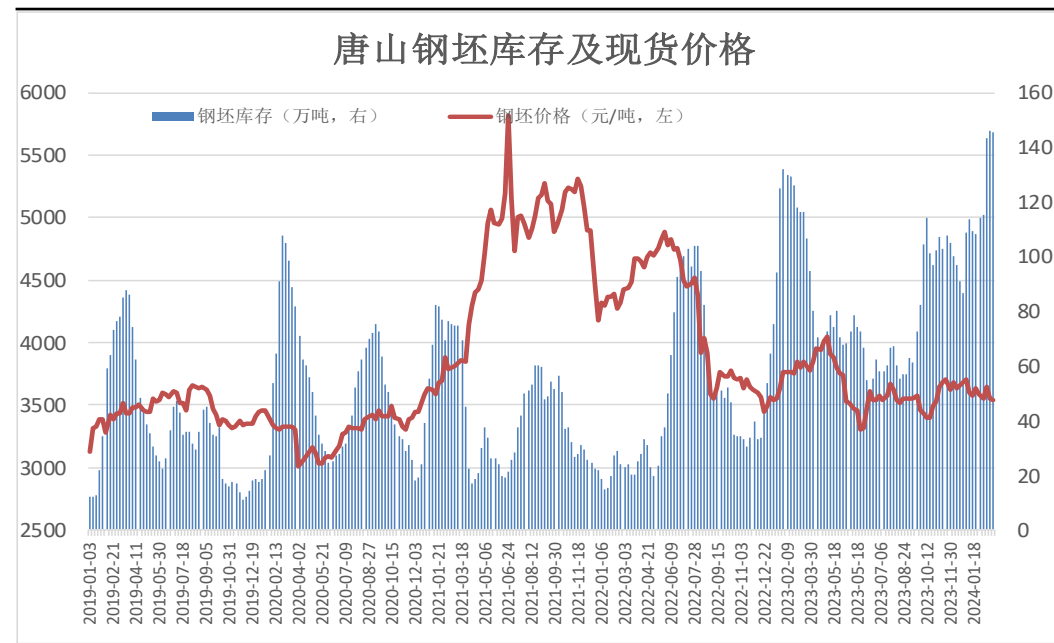
## 本周铁矿石港口库存增加

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

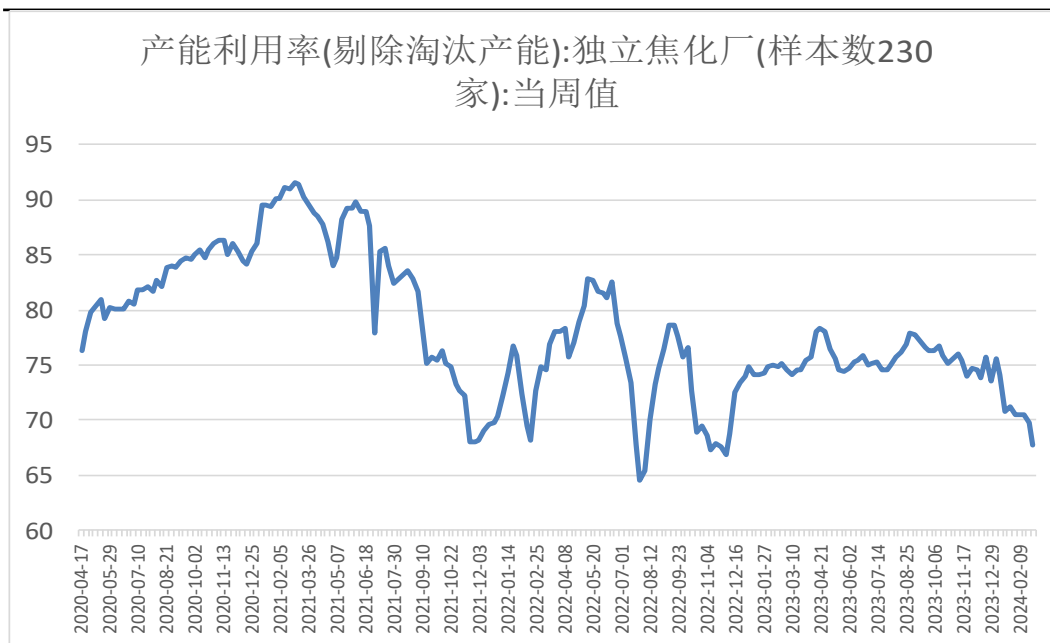


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月1日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为13892.68，环比增289.29；日均疏港量293.07增23.42。分量方面，澳矿5967.07增175.63，巴西矿5119.35增35.39；贸易矿8379.45增214.9（单位：万吨）。
- 2月29日，河北唐山钢坯库存量为145.41万吨，较上一周-0.5万吨。

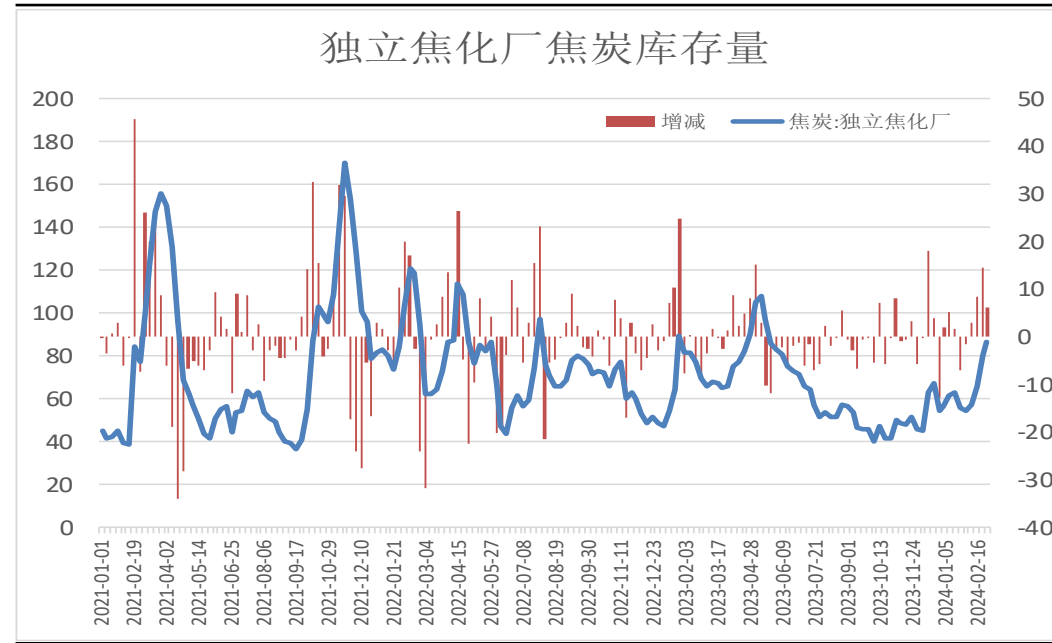
## 本周焦化厂产能利用率下调，库存增加

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

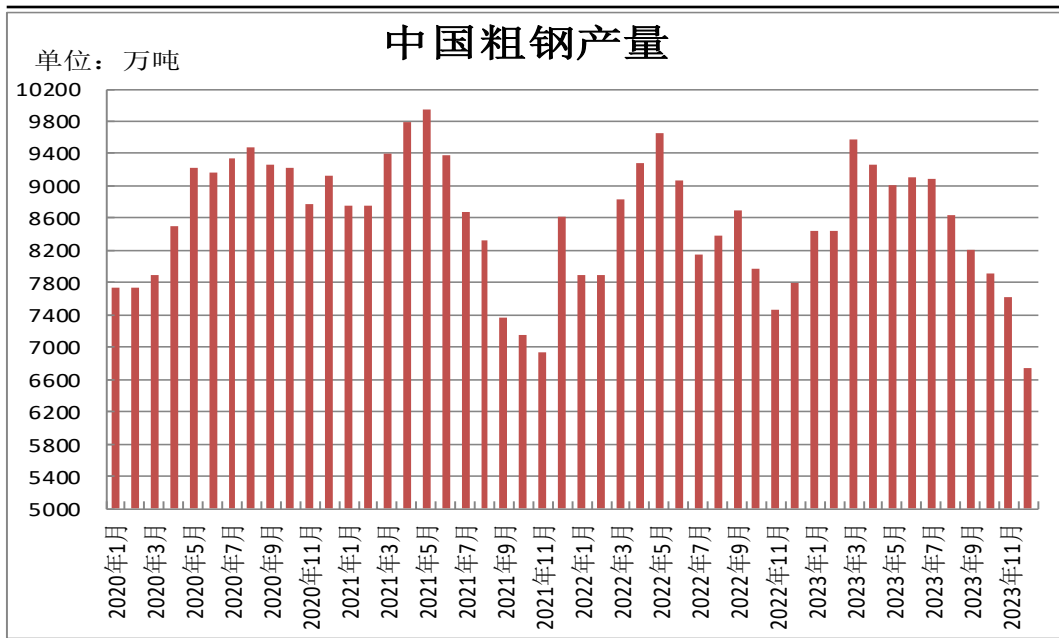


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为67.69% 减 2.11 %; 焦炭日均产量49.63 减 1.55 , 焦炭库存86.41 增 6.29 , 炼焦煤总库存777.99 减 79.61 , 焦煤可用天数11.8天 减 0.81 天。

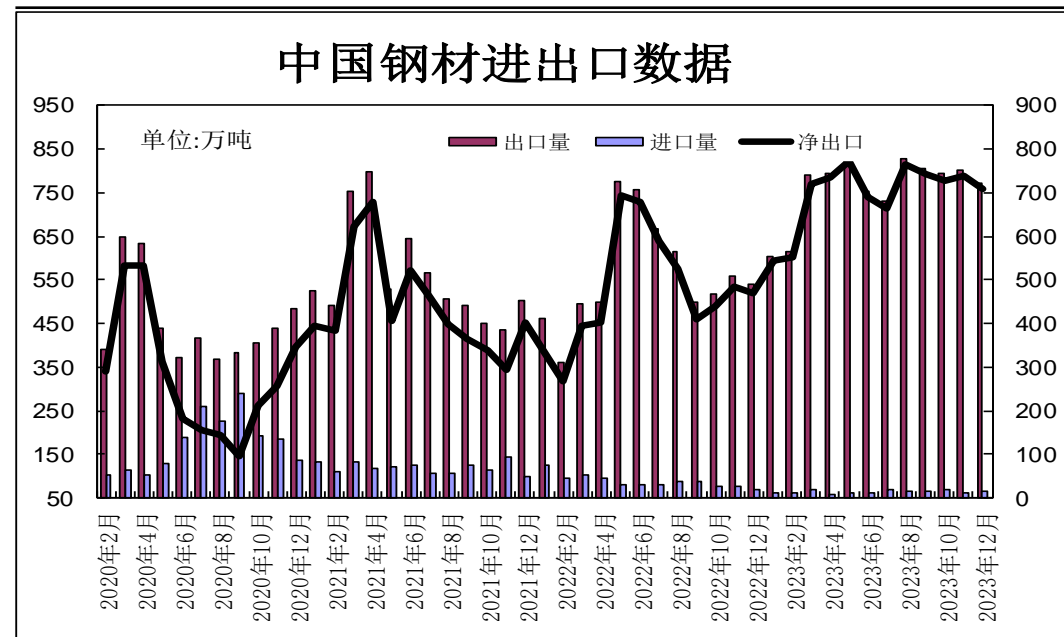
## 供应端——12月份粗钢产量继续下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

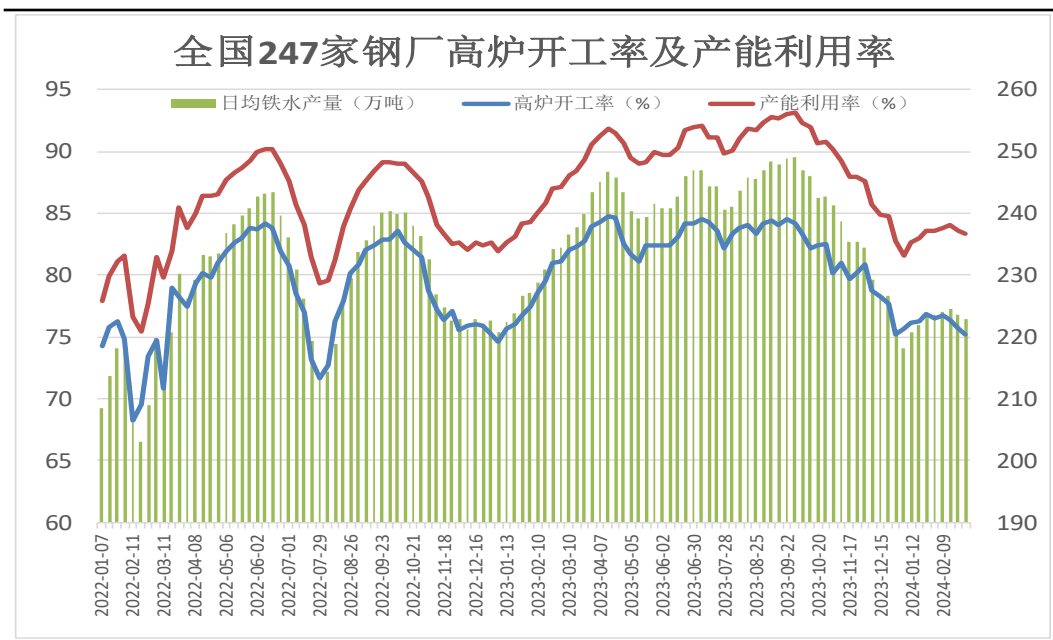


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年12月，中国粗钢产量6744万吨，同比下降14.9%；钢材产量10850万吨，同比增长1.5%。1-12月，中国粗钢产量101908万吨，同比持平；钢材产量136268万吨，同比增长5.2%。
- 海关总署数据显示，2023年12月中国出口钢材772.8万吨，较上月减少27.7万吨，环比下降3.5%；1-12月累计出口钢材9026.4万吨，<sup>11</sup>同比增长36.2%。12月中国进口钢材66.5万吨，较上月增加5.1万吨，环比增长8.3%；1-12月累计进口钢材764.5万吨，同比下降27.6%。

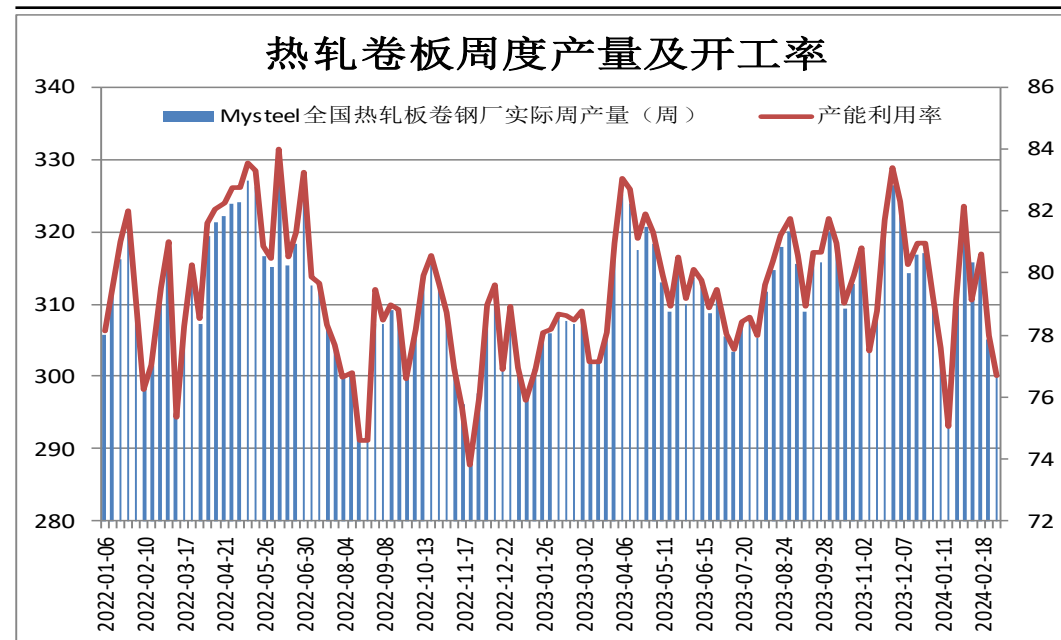
## 供应端——钢厂高炉开工率下调

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

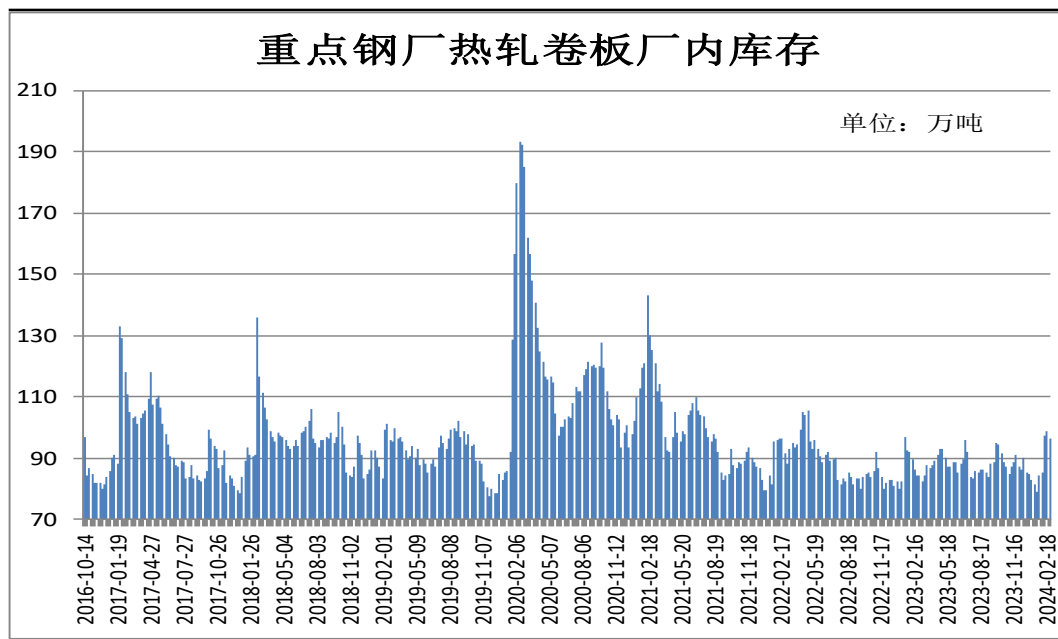


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月1日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.19%，环比上周减少0.44%，同比去年减少5.88%；高炉炼铁产能利用率83.34%，环比减少0.25%，同比减少3.81%。
- 2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300.29万吨，较上周-4.89万吨，较去年同期-8.06万吨。

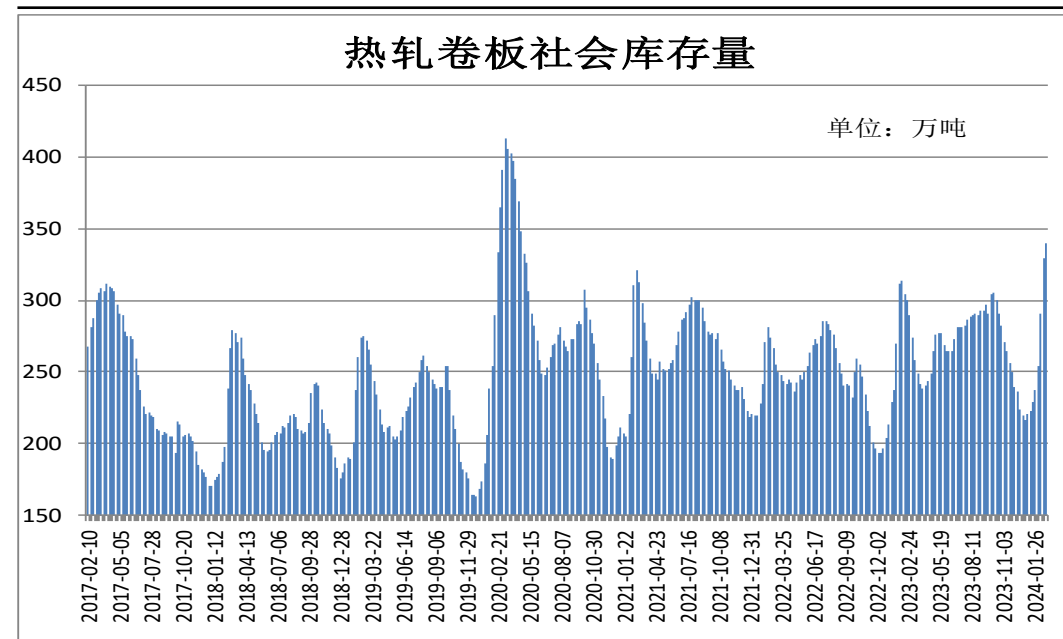
## 供应端——厂内库存&社会库存一降一增

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

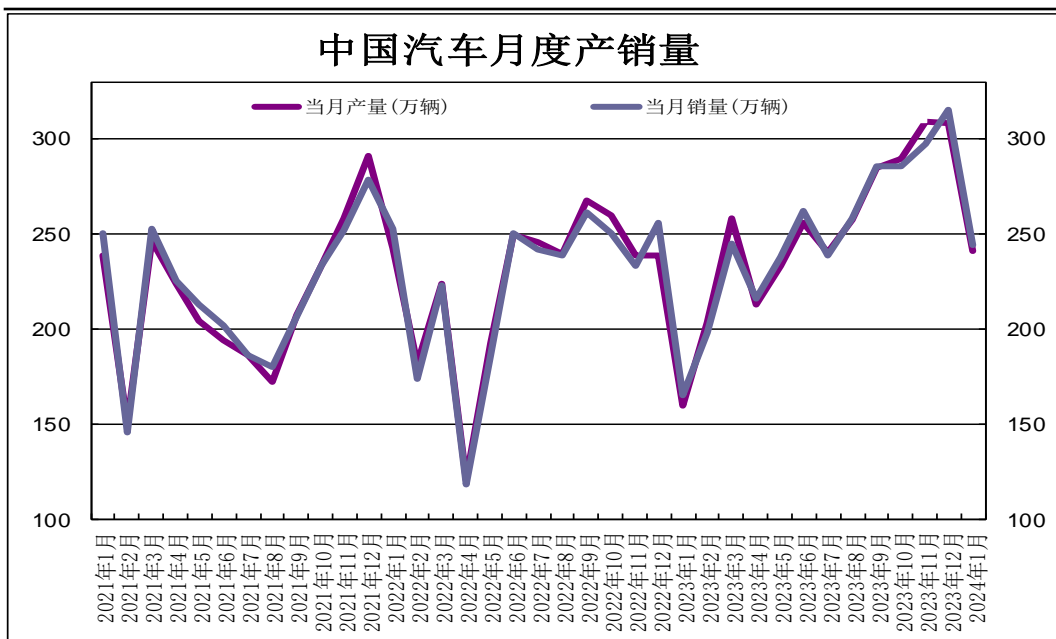


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2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96.39万吨，较上周-2.31吨，较去年同期+11.81万吨。
- 2月29日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为339.34万吨，较上周+10.18万吨，较去年同期+50.32万吨。

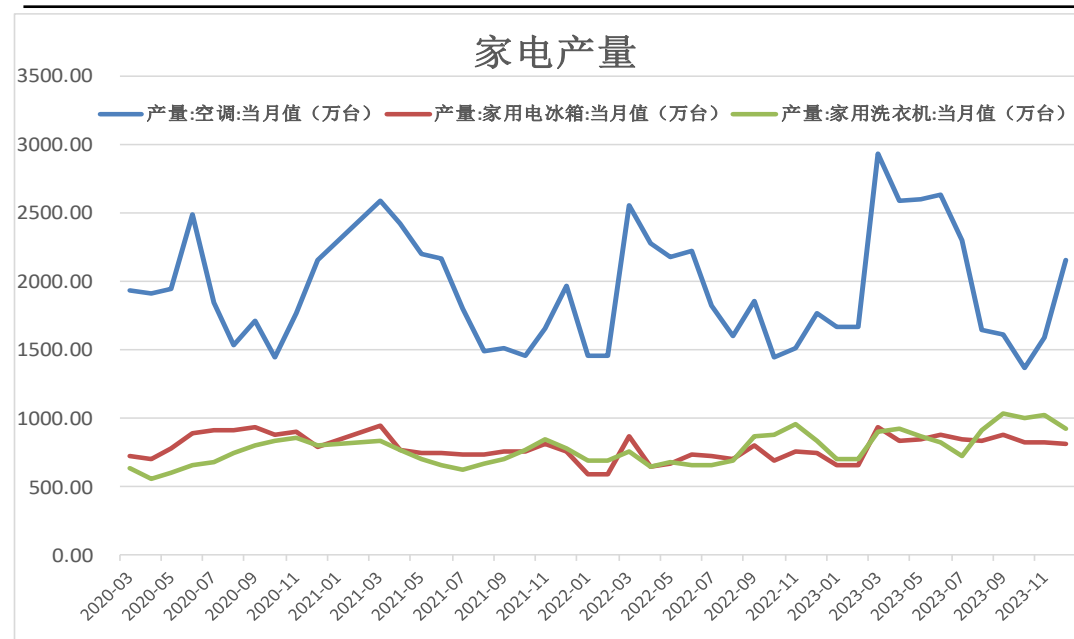
## 需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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

- 据中国汽车工业协会统计，1月，汽车产销分别完成241万辆和243.9万辆，环比分别下降21.7%和22.7%，同比分别增长51.2%和47.9%。
- 2023年1-12月家用空调累计生产24487.02万台，同比+13.5%；家用冰箱生产9632.31万台，同比+14.5%；家用洗衣机生产10458.32万台，同比+19.3%。

## 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。