

「2024.08.23」

热轧卷板市场周报

卷螺差倒挂，钢价低位需求有所放量

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10合约期价为3219 (+58)，杭州热卷现货价格3160 (+10)。(单位：元/吨)
2. 产量：**供应结束3周下降趋势，小幅回升。**310.27 (+8.9)，去年同期314.74，同比降低4%。(单位：万吨)
3. 需求：**现货卷螺差出现倒挂，触发需求大幅回升。**318.59 (+30.39)，去年同期316.12，同比增加0.8%。(单位：万吨)
4. 库存：**供弱需强，去库。**总库存442.21 (-8.32)。(单位：万吨)
5. 利润：截至8月22日，**长流程利润盈亏边缘普遍在-100元/吨。**
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率4.76%**，环比降低0.43%，年同比降54.11%。

「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观偏弱，8月，1年期和5年期LPR报价维持不变；23号，住建部发言表示，商业银行已经按照审批程序通过了“白名单”项目5300多个，审批贷款金额近1.4万亿元，这些资金正在按照项目的工程进度陆续发放到位，有力支持了项目建设交付；远端，市场交易卖出美联储降息的预期。技术看，文华商品指数周线6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. 供弱需强，小幅去库，主要矛盾，价格低位触发部分需求，后期需求持续性待市场进一步验证，远端，关注越南反倾销对热卷出口需求的影响。
3. 技术方面，日K在10日，20日均线下方，焦炭第六轮提降，支撑关注原料走势。
4. 策略建议：宏观偏弱，需求低位尚可支撑，但是市场对供应的增加存在担忧。操作上，建议震荡走势对待。

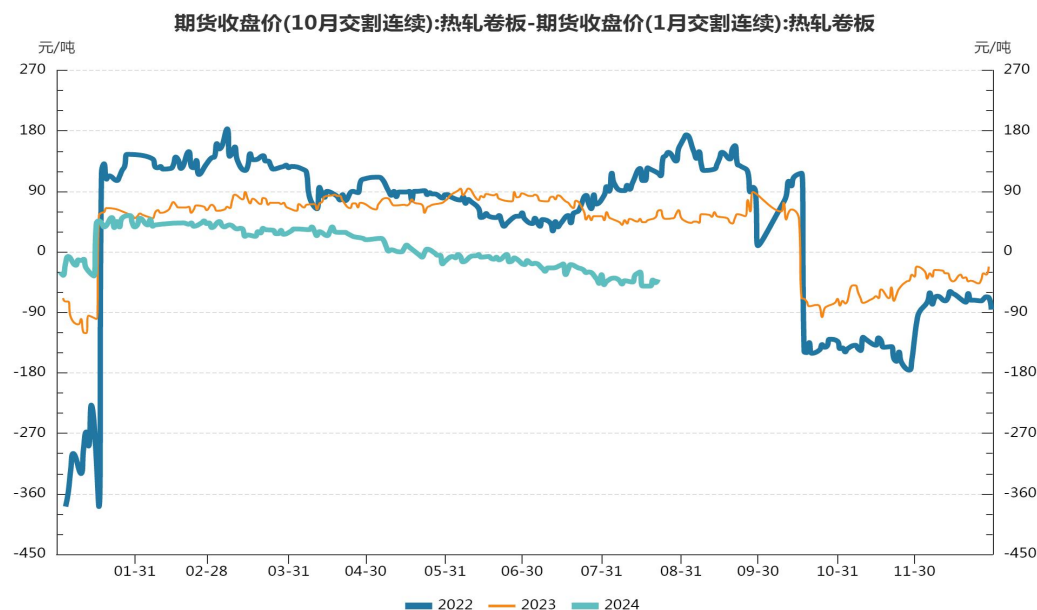
主力换月，持仓量下降20.7万手

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、热卷螺纹钢主力 合约价差

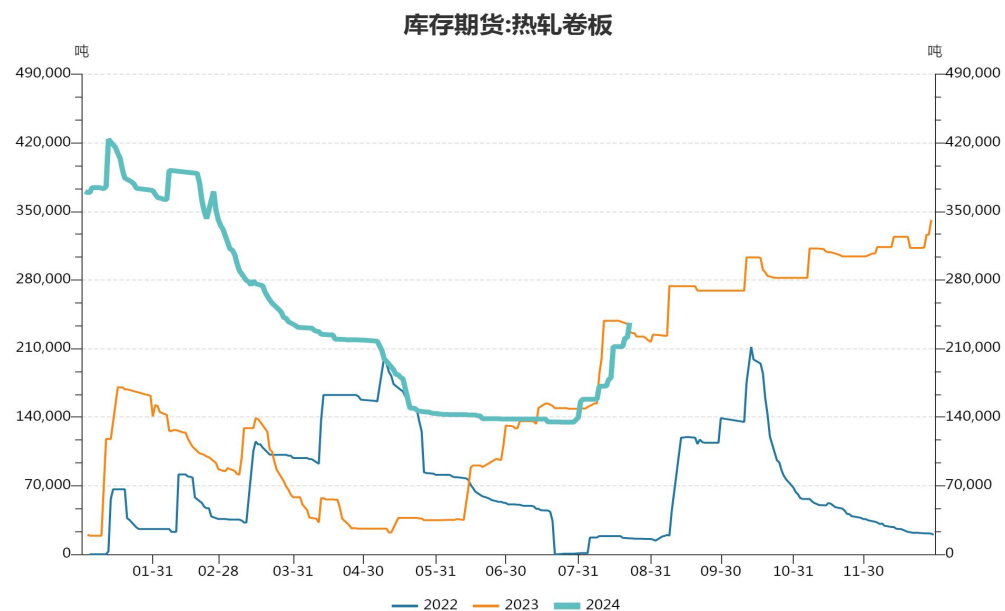


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月23日，热卷主力合约期货持仓量为92.5万手，环比下降20.7万手。
截至2024年8月23日，杭州热卷螺纹钢价差为-40元/吨，环比增加90元/吨。

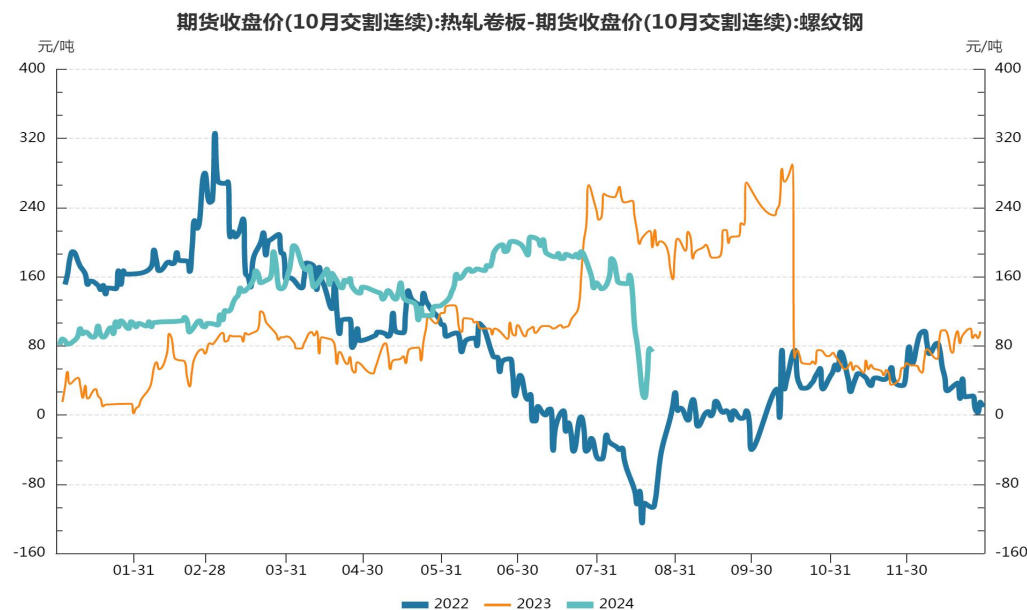
库存期货增加40289万吨

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、热卷期货-螺纹钢期货10合约价差

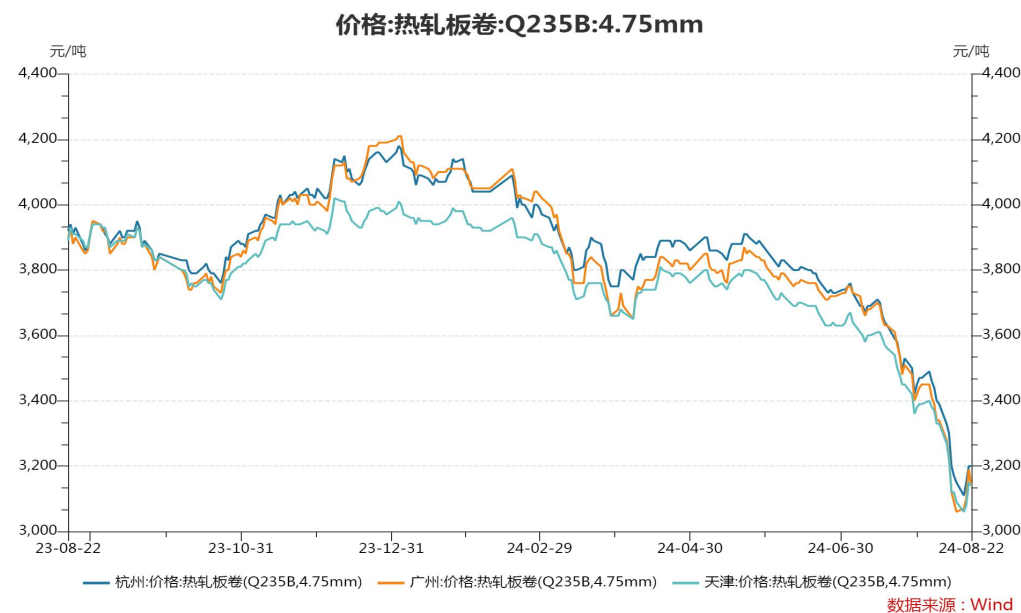


来源:wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月23日,热卷期货仓单日报252176吨,周环比增加40289吨。
截至2024年8月23日,热卷螺纹钢期货主力合约价差为65元/吨,环比下降18元/吨。

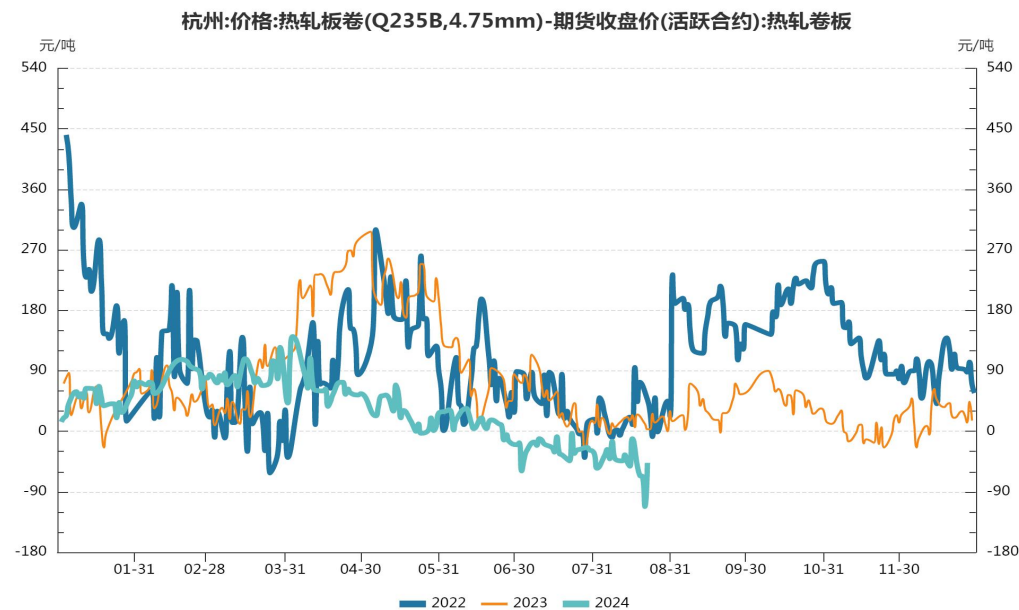
现货低位止跌反弹

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、主力合约基差-杭州

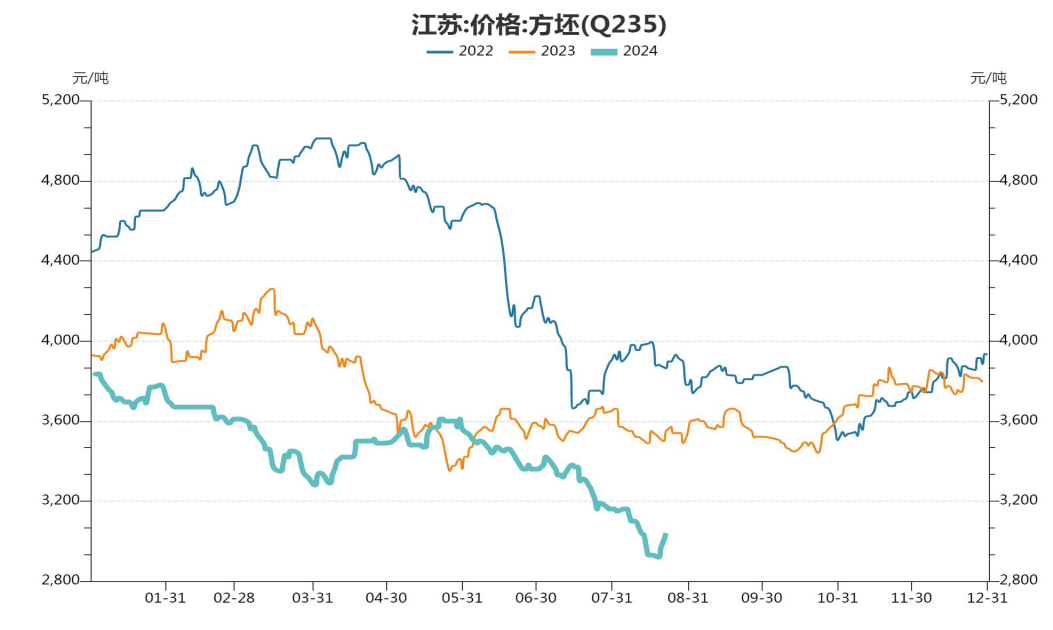


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月23日，杭州热卷现货价格为3160，周环比上涨10元/吨。
截至2024年8月23日，杭州热卷基差为-59，周环比扩大48个点。

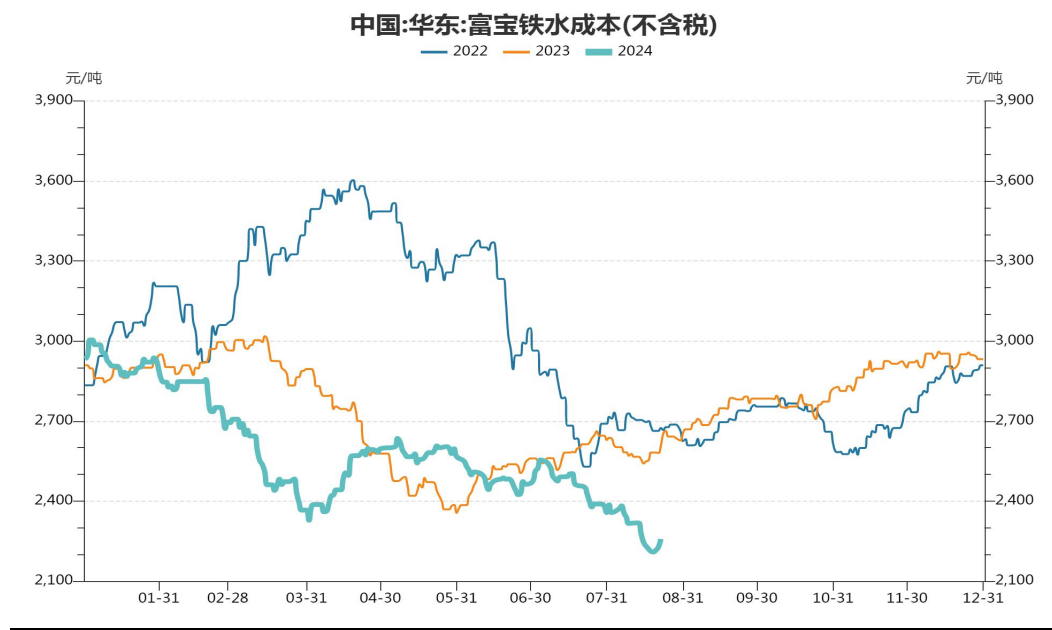
钢坯周环比上涨70元/吨

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



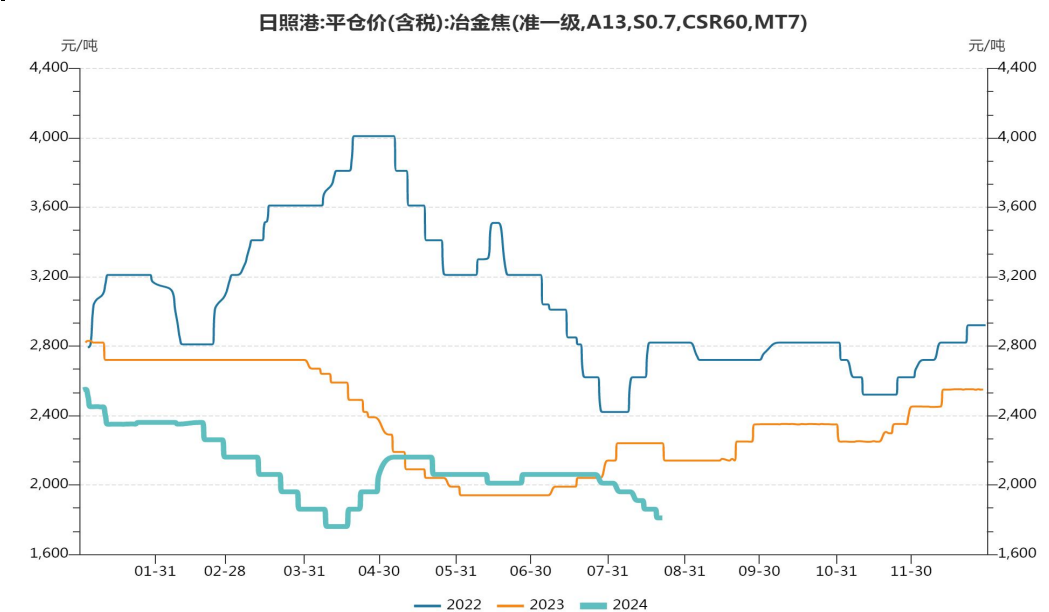
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月23日, 钢坯现货报价3000, 周环比上涨70。(单位元/吨)

截至2024年8月22日, 华东铁水成本不含税为2258, 周环比增加13。(单位元/吨)

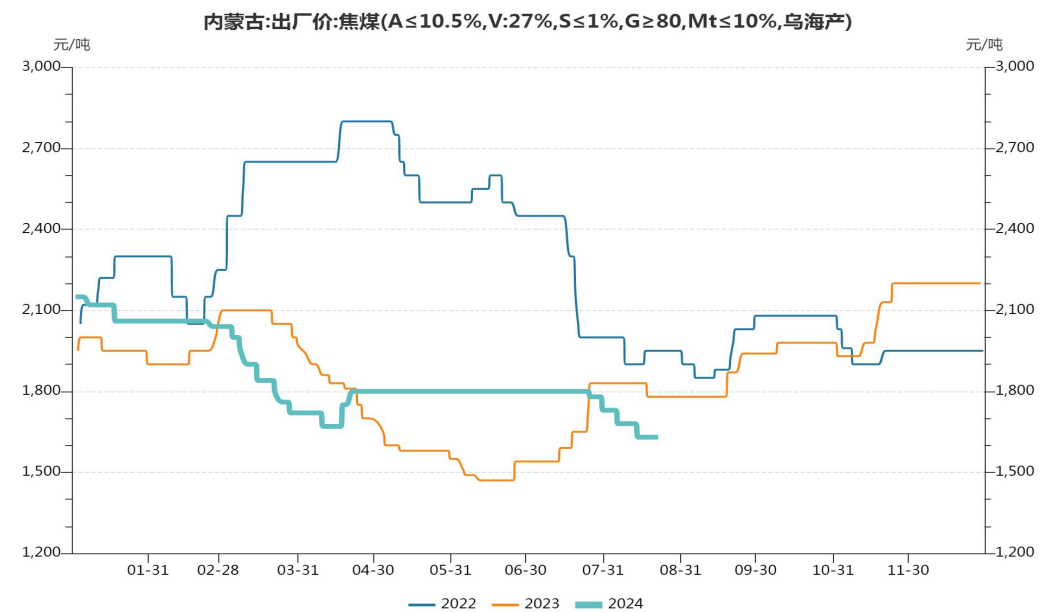
焦炭5轮提降落地，价格环比下跌50元/吨

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

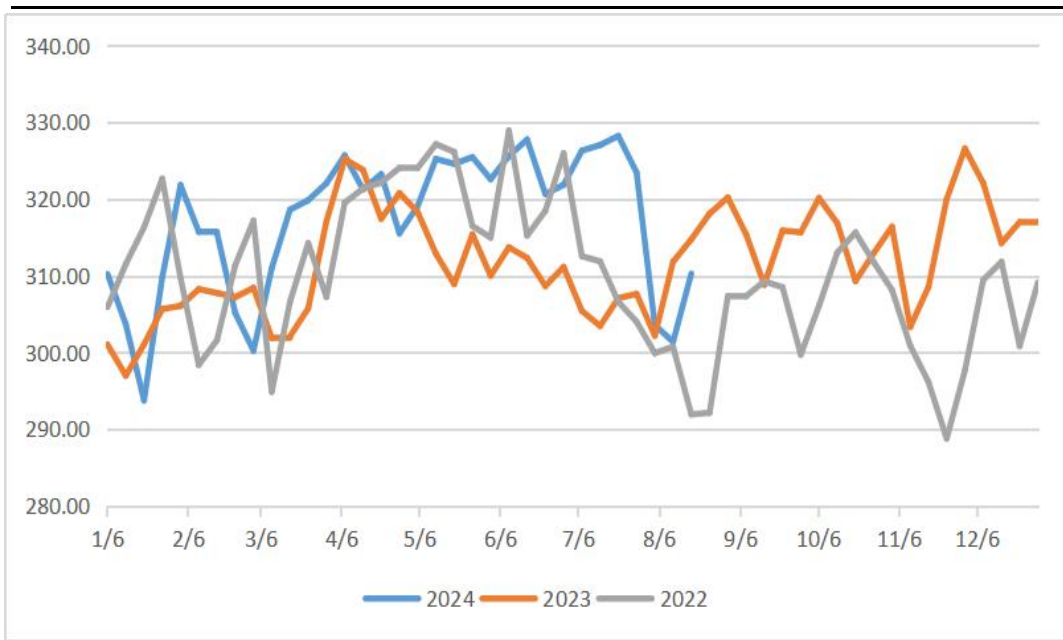


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月22日，日照港焦炭平仓价为1810元/吨，周环比下跌50元/吨；内蒙古焦煤出厂价为1630元/吨，周环比持平。

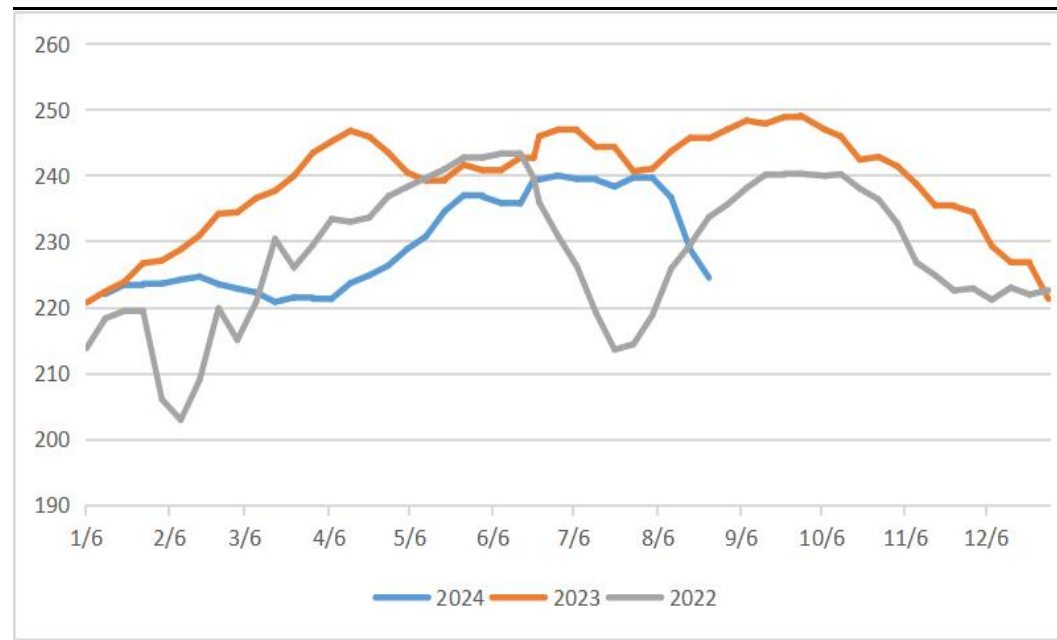
热卷产量回升

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



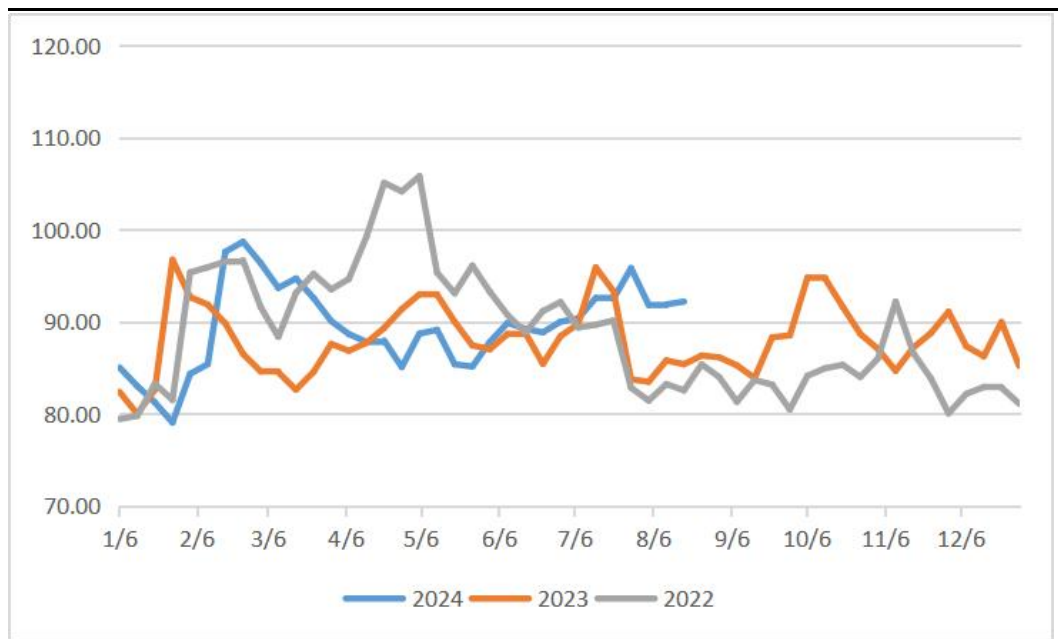
来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月22日，本周热卷实际产量310.27万吨，较上周增加8.9万吨。

截至8月22日，Mysteel调研247家钢厂，周度日均铁水产量224.46万吨，环比减少4.31万吨，同比降低21.11万吨；钢厂盈利率1.30%，环比降低3.46%，年同比降49.78%。

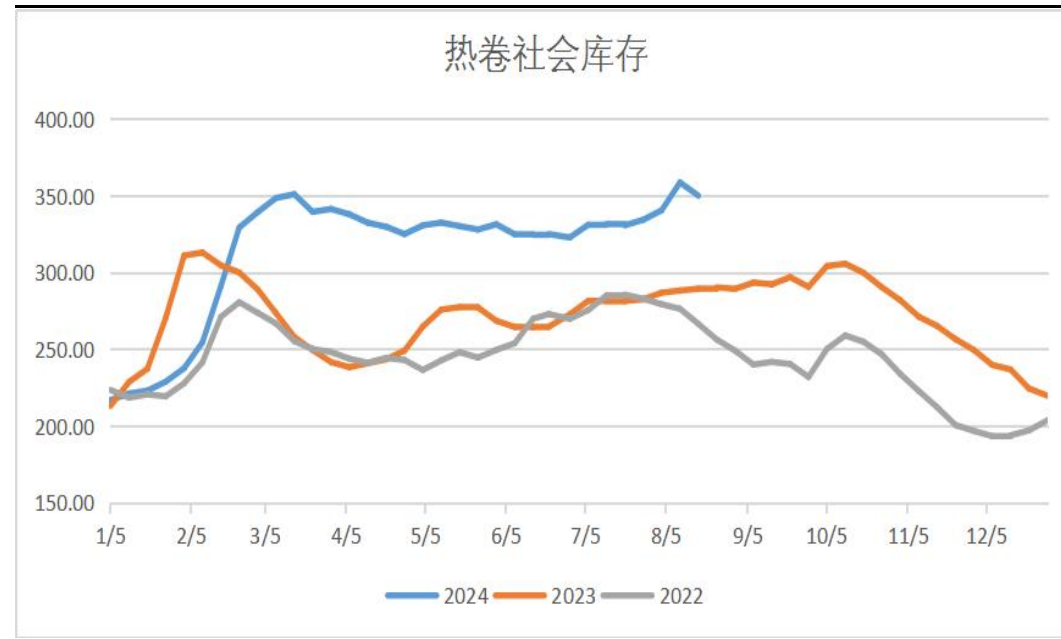
去库，现货卷螺差出现倒挂促发需求回升

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

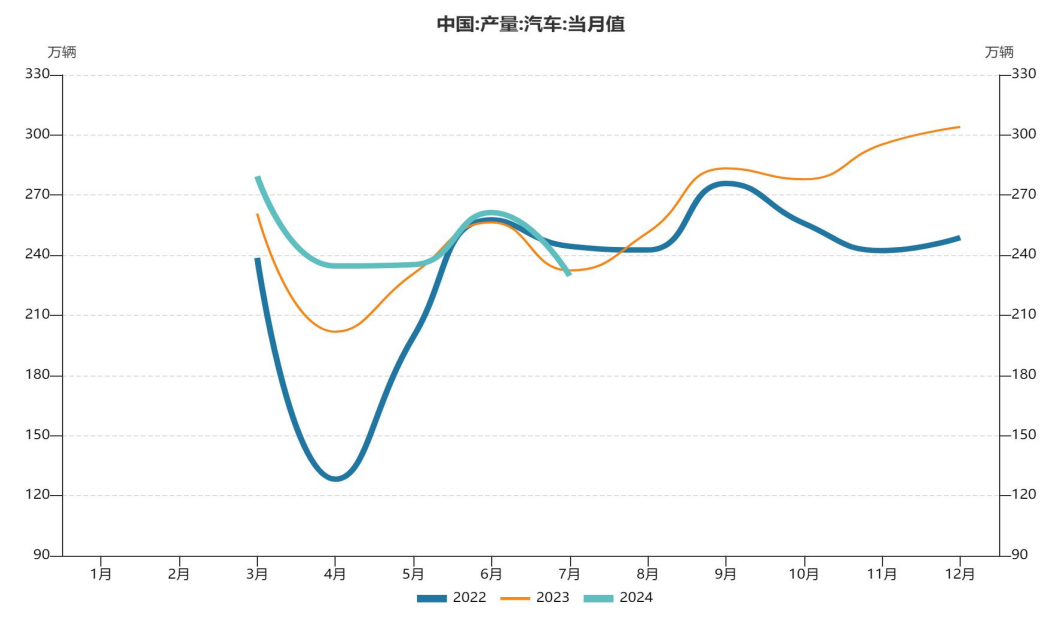


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月22日，样本钢厂热卷厂库92.18万吨，较上周增加0.30万吨；社库350.03万吨，较上周下降8.62万吨；总库442.21万吨，较上周下降8.32万吨。

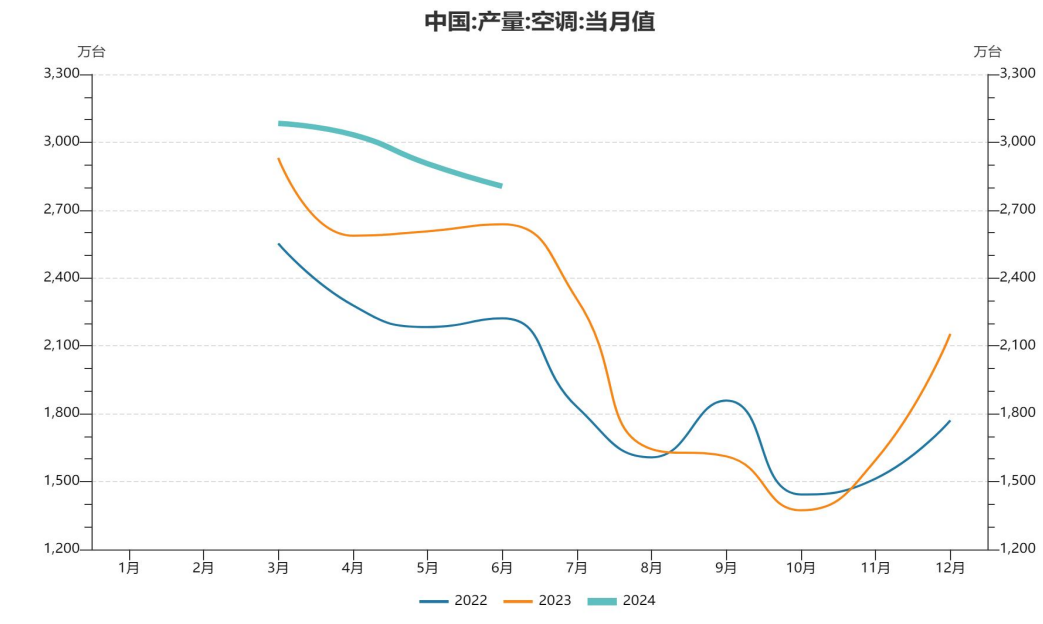
7月车市淡季，产销环比同比呈现下降

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

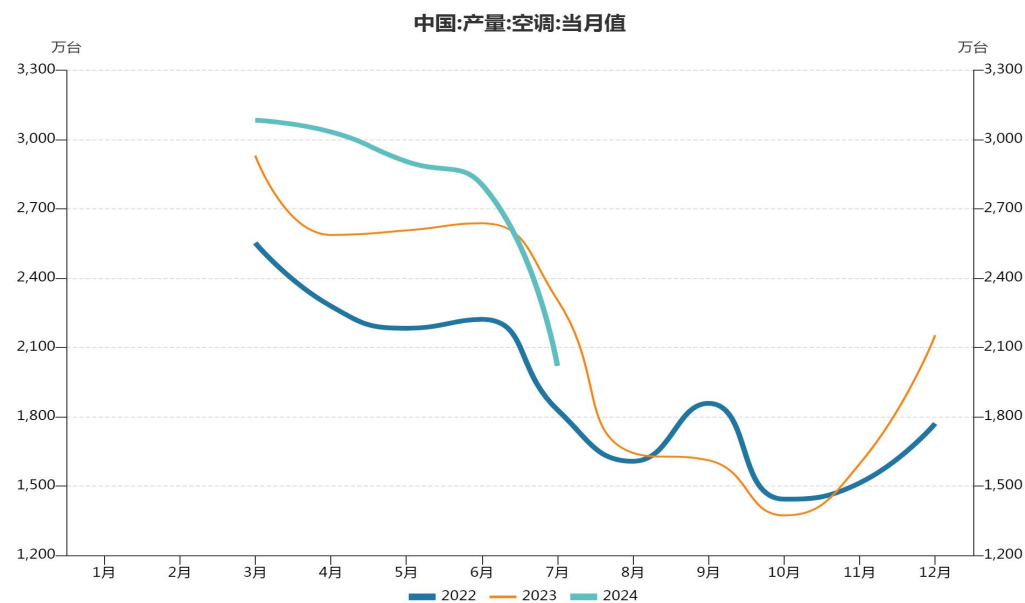


来源：wind 瑞达期货研究院

2024年7月，汽车产销分别完成228.6万辆和226.2万辆，环比分别下降8.8%和11.4%，同比分别下降4.8%和5.2%。车市进入传统淡季，部分厂家迎来高温休假，产销节奏有所放缓。
6月空调产量2805.3万台，同比增加5.7%。

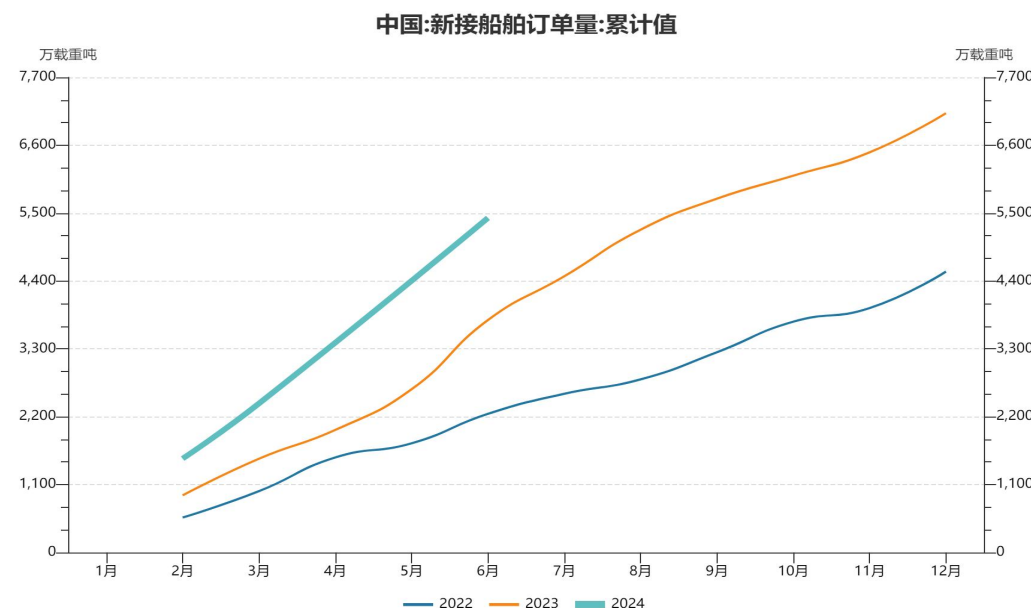
7月空调产量同比下降12.9%

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

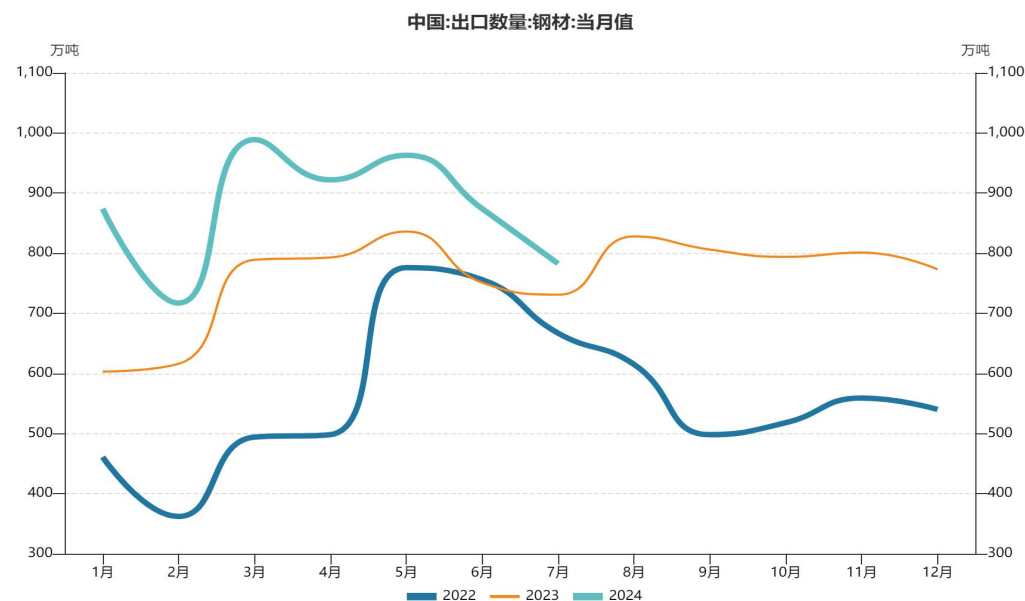


来源:wind 瑞达期货研究院

2024年7月中国空调产量2020.1万台,同比下降12.9%;1-7月累计产量17661.3万台,同比增长9.5%。7月出口空调470万台,同比增长52.8%;1-7月累计出口4312万台,同比增长24.1%。
6月,新接船舶订单量5422万载重吨,累计值同比增加43.93%。

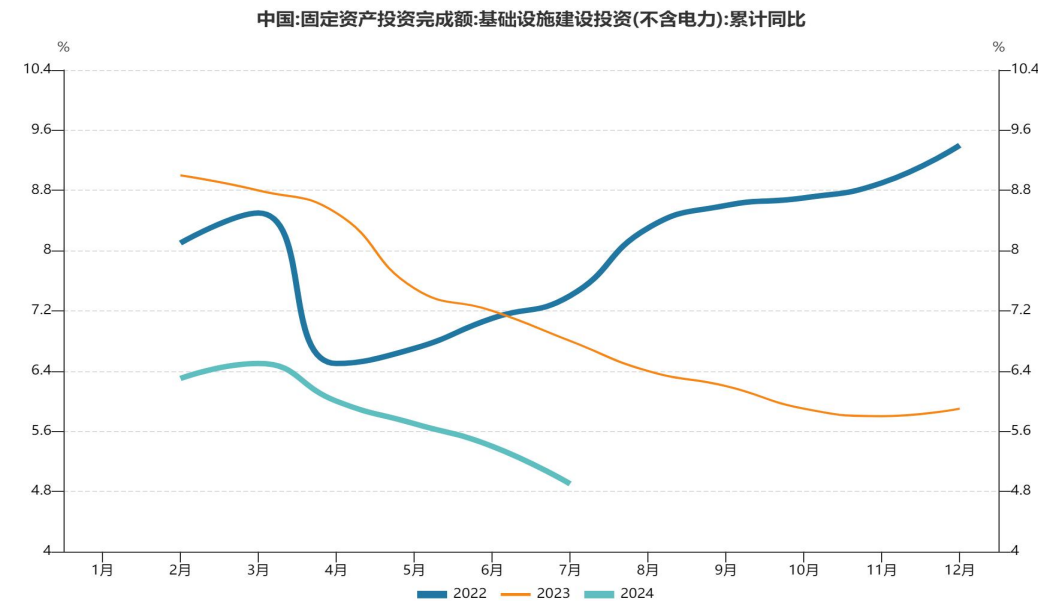
7月钢材出口环比下降10.5%

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1-7月份,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4.9%。其中,水利管理业投资增长28.9%,航空¹⁴运输业投资增长25.5%,铁路运输业投资增长17.2%。制造业投资增长9.3%

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。