

「2024.01.05」

热轧卷板市场周报

表观消费量下滑，热卷期价高位回调

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：

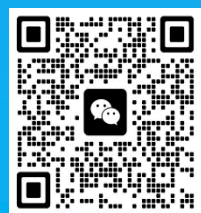
李秋荣 期货从业资格号F03101823

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

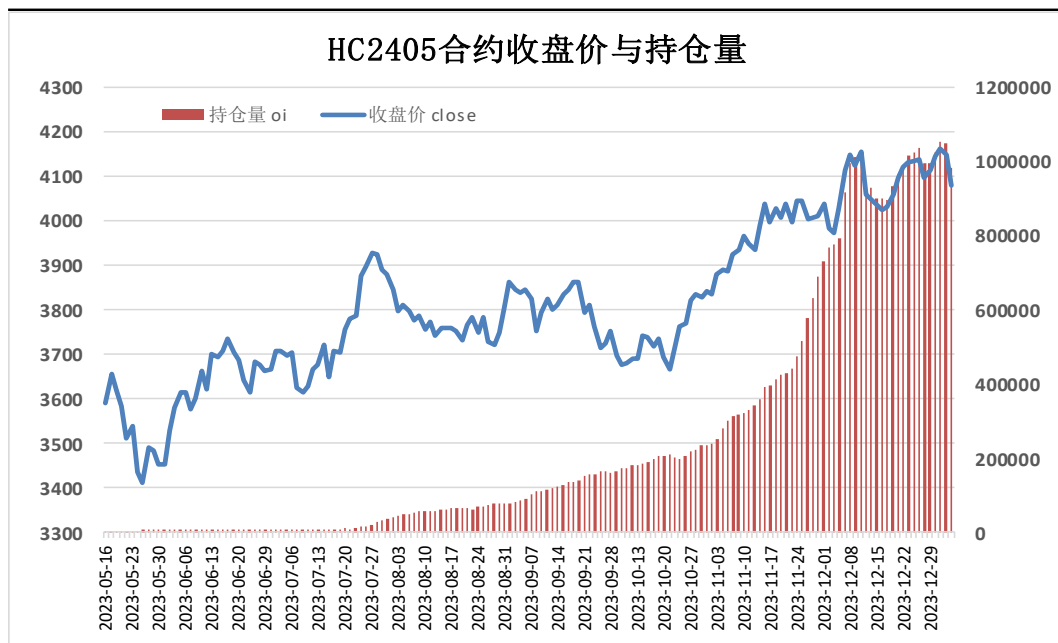


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价冲高回落。节后市场情绪相对乐观，黑色系全线走高，热卷期货增仓上行，但进入后半周，期价承压回落，由于焦炭第一轮调降落地，叠加铁矿石港口库存增加，炉料走弱压低炼钢成本，拖累热卷期价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量由增转降，产能利用率下调至80%下方，但仍高于去年同期。需求端，下游采购整体好于预期，库存量延续下降，只是表观消费量由增转降。最后，近日热卷价格持续上调，市场恐高情绪提升，叠加炉料回调炼钢成本支撑减弱，只是冬储预期热卷期价仍有支撑。
- ◆ 操作策略：HC2405合约仍可考虑回调择机做多，注意操作节奏及风险控制。

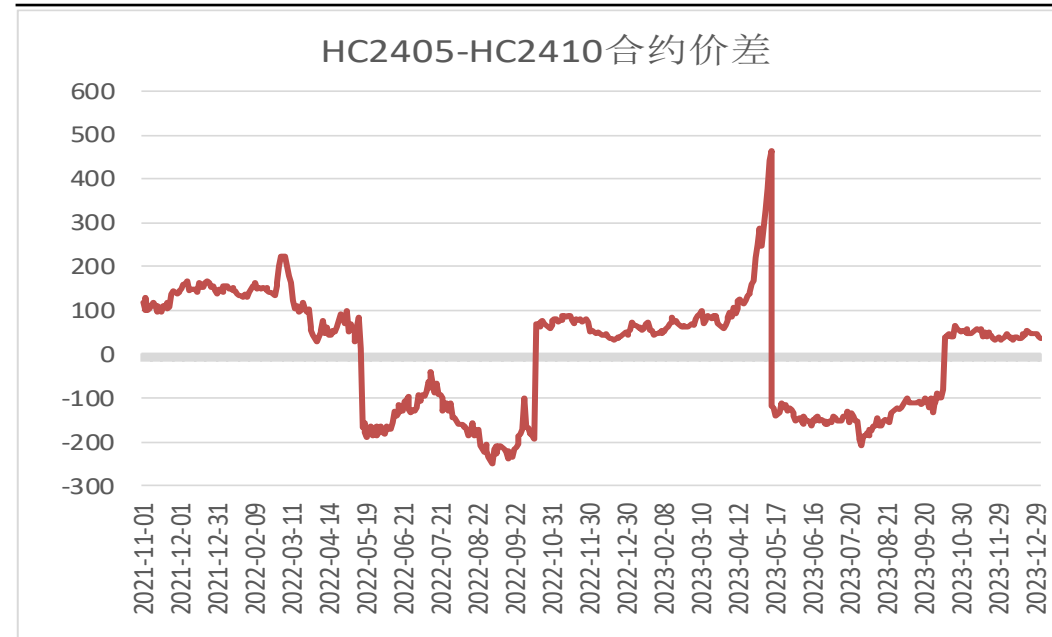
本周期货价格先扬后抑

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

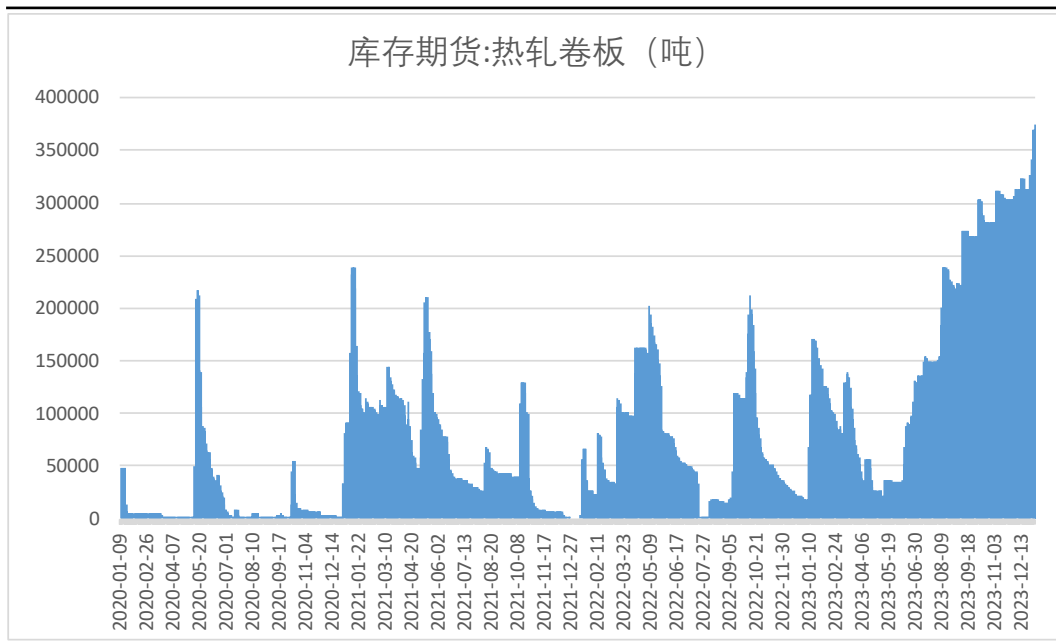


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2405合约先扬后抑。
- 本周，HC2405合约弱于HC2410合约，5日价差为34元/吨，周环比-11元/吨。

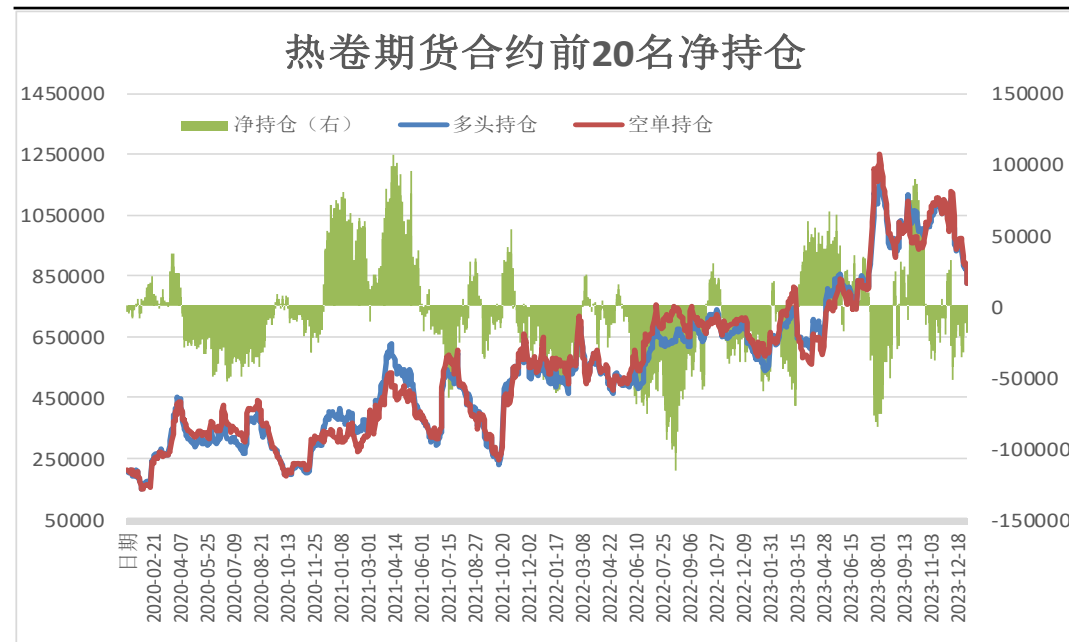
本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净空转净多

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

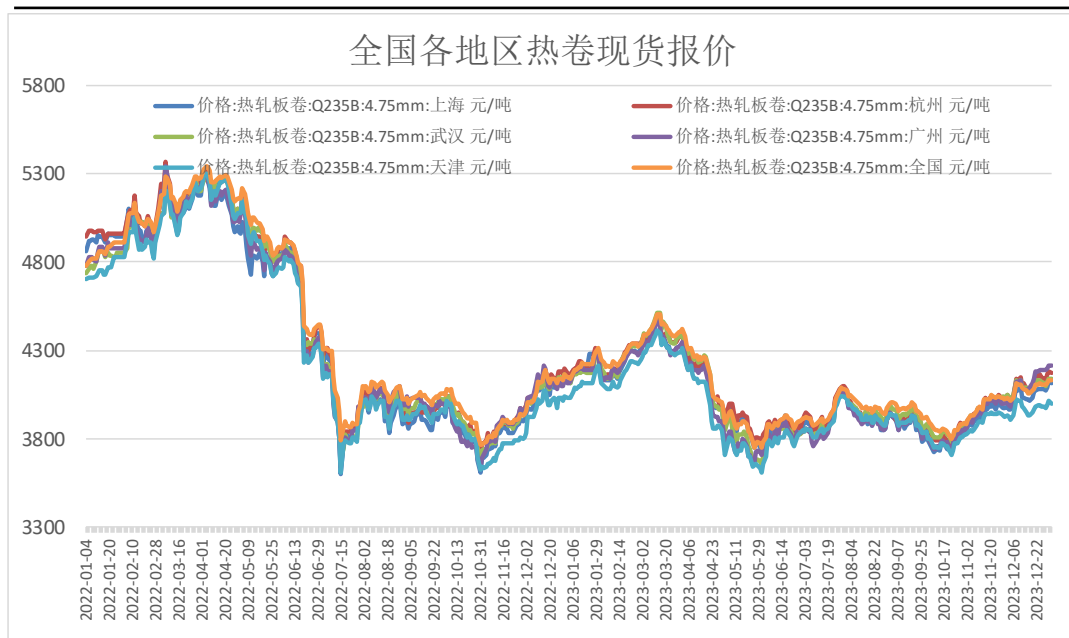


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月5日，上海期货交易所热卷仓单量为374257吨，周环比+32931吨。
- 1月5日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多695张，较上一周+12161张。

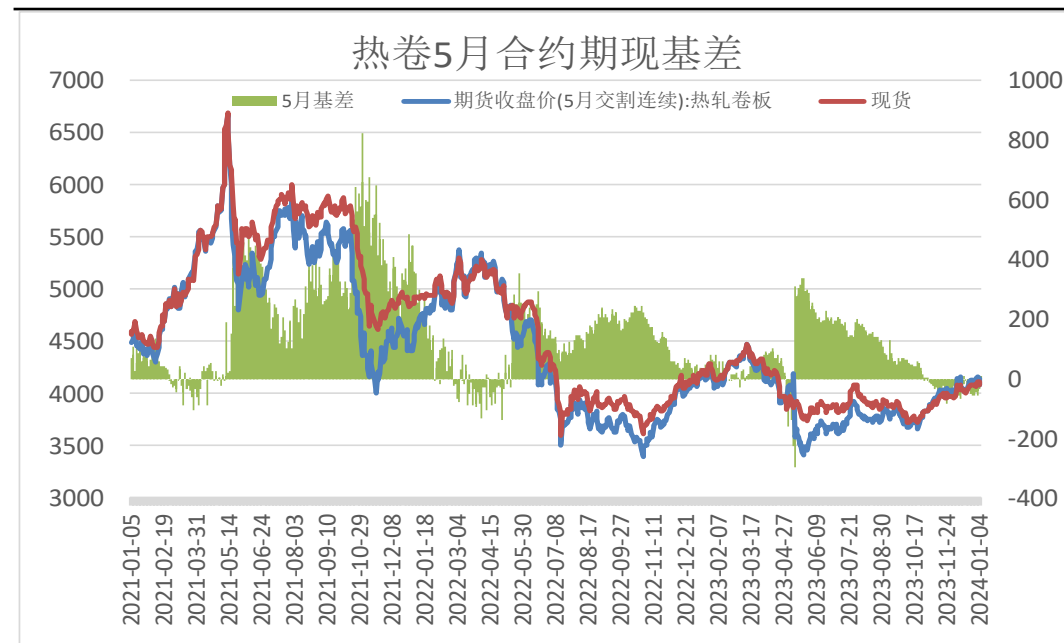
本周现货价格上调

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

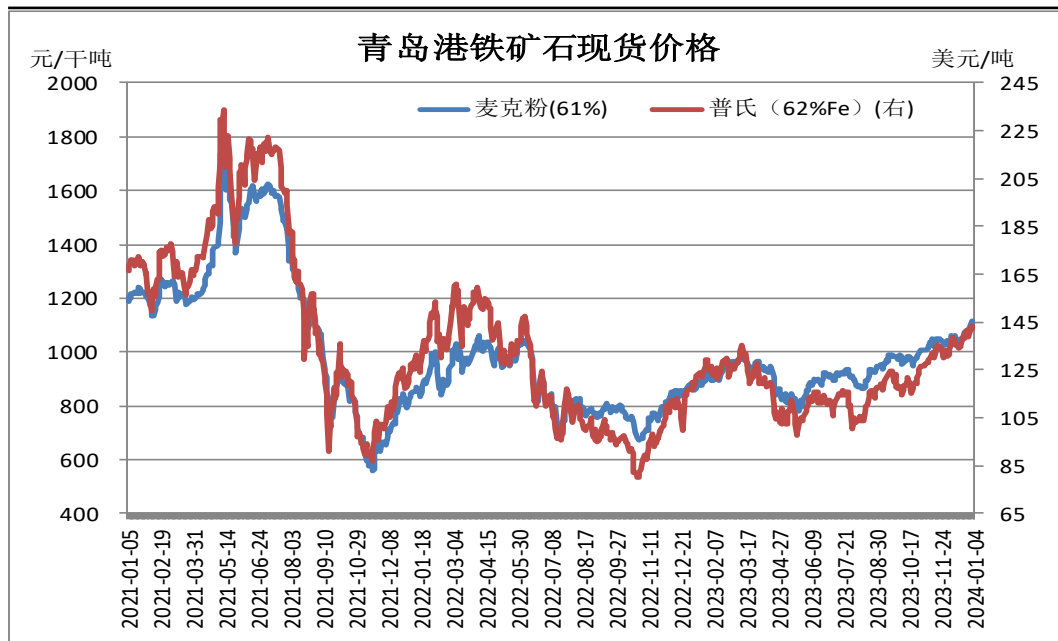


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月5日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4090元/吨, 周环比+20元/吨; 全国均价为4118元/吨, 周环比+15元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 5日基差为11元/吨, 周环比+55元/吨。

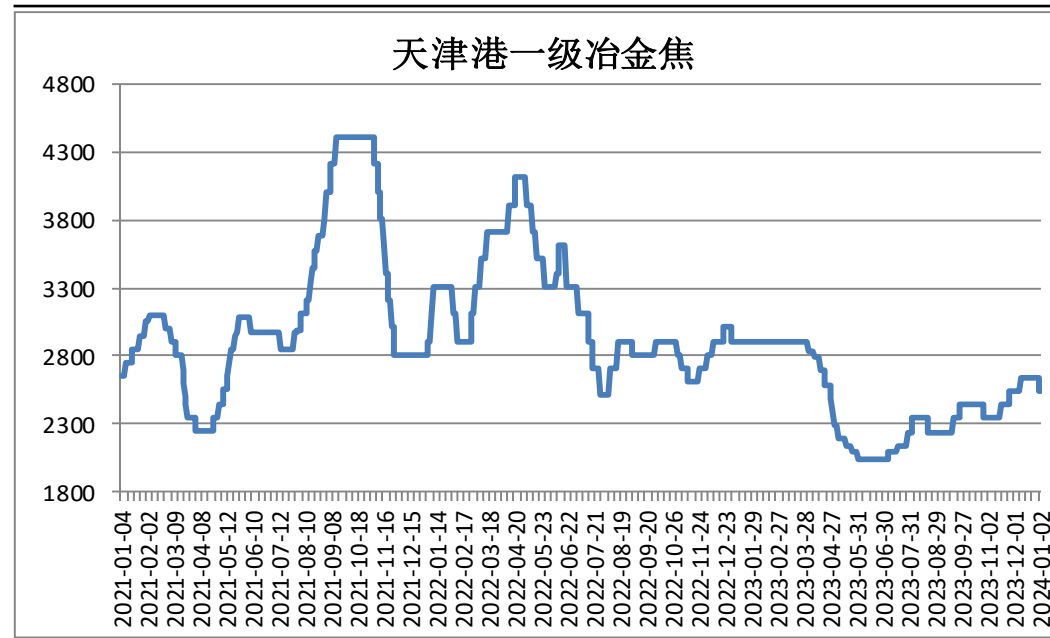
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格下调

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

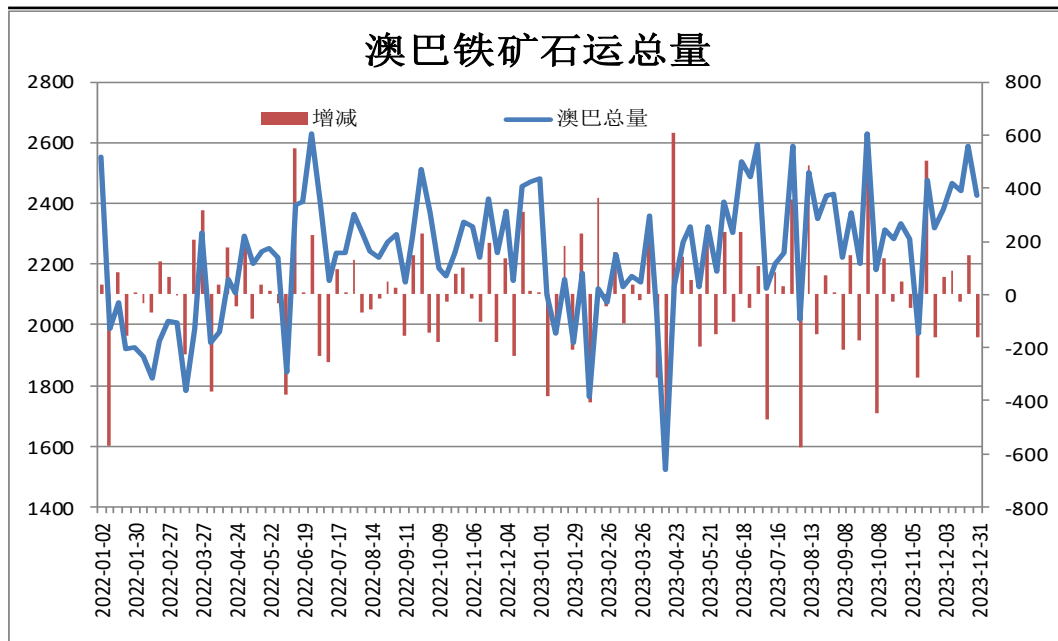


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月5日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1111元/干吨，周环比+34元/干吨。
- 1月5日，天津港一级冶金焦现货报价2540元/吨，周环比-100元/吨。

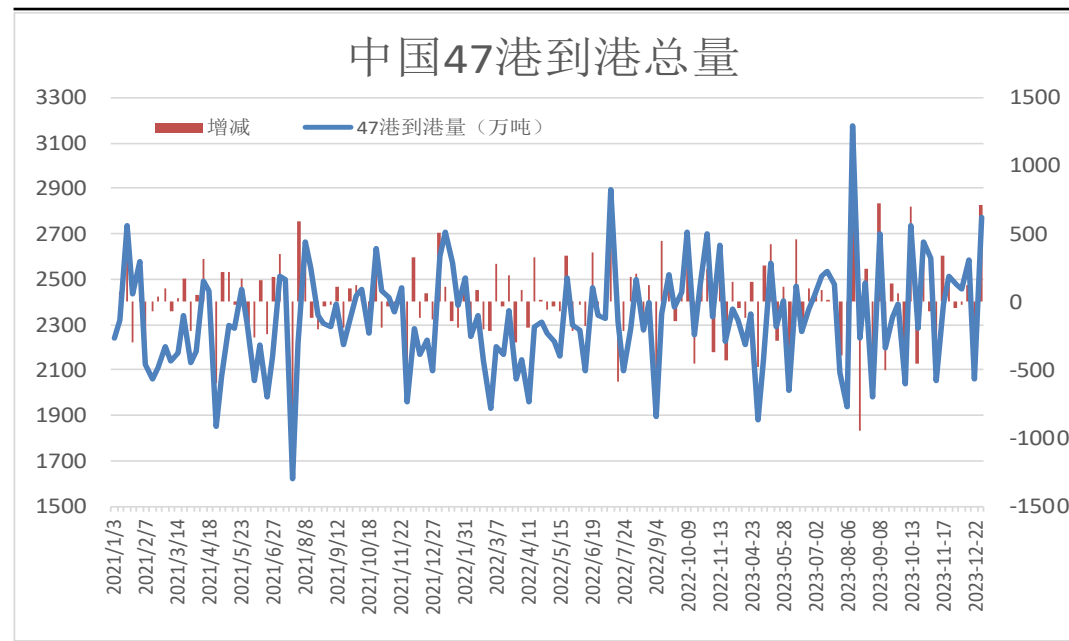
本期中国47港到港总量增加

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

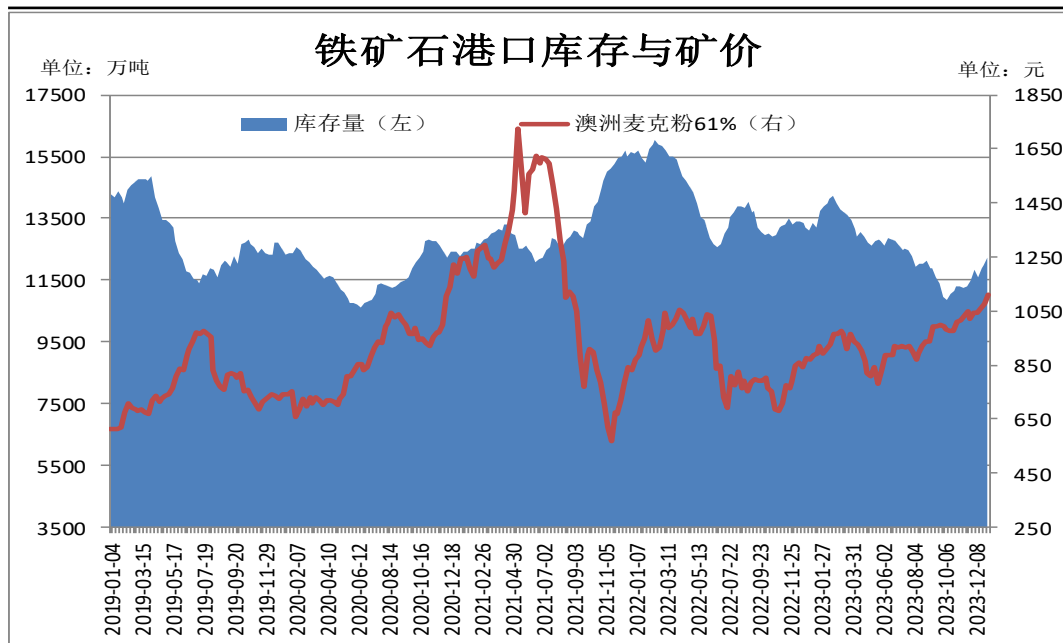


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2757.4万吨，环比减少123.8万吨。
- 12月25日-12月31日中国47港到港总量2909.9万吨，环比增加718.2万吨；中国45港到港总量2774.9万吨，环比增加715.1万吨；北方六港到港总量为1360.5万吨，环比增加314.8万吨。

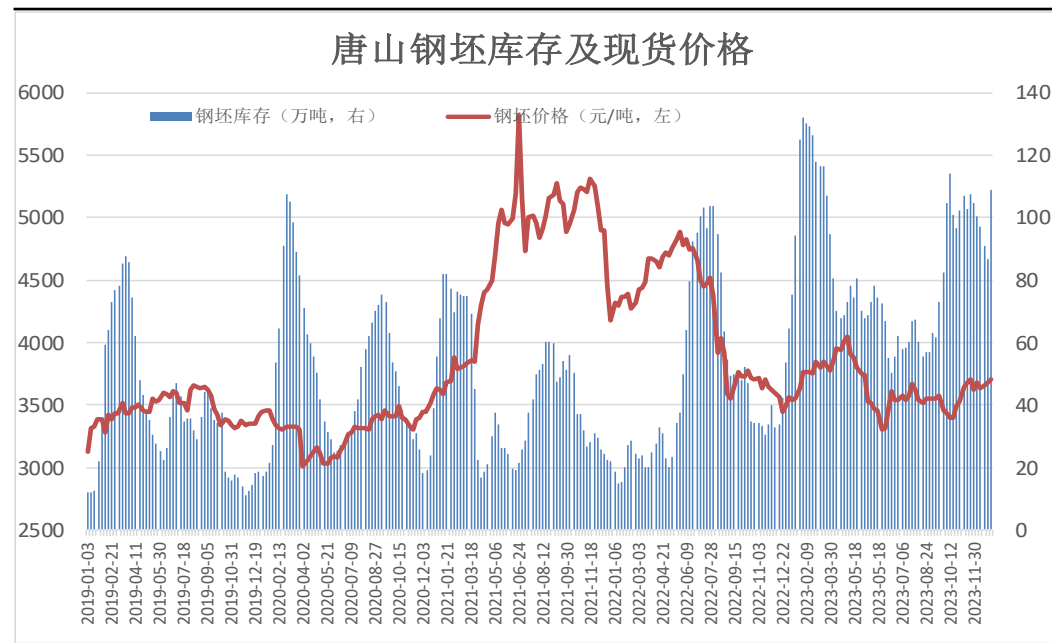
本周铁矿石港口库存增加

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

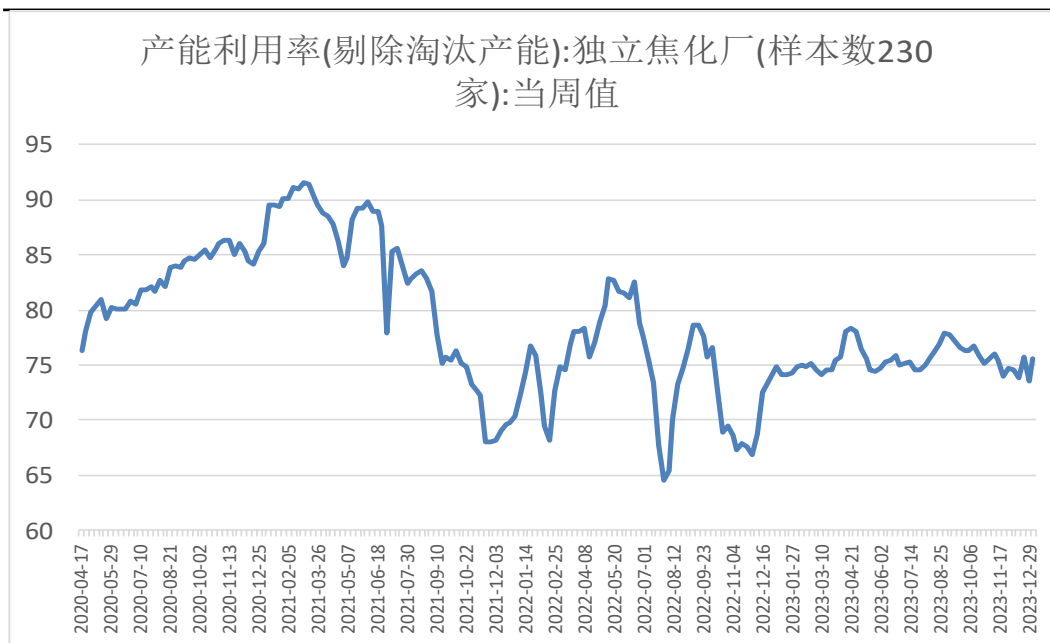


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月5日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12244.75，环比增253.02；日均疏港量305.28增7.14。分量方面，澳矿5358.13增73.26，巴西矿4735.04增116.17；贸易矿7073.55增93.61（单位：万吨）。
- 1月4日，河北唐山钢坯库存量为108.79万吨，较上一周+21.91万吨。

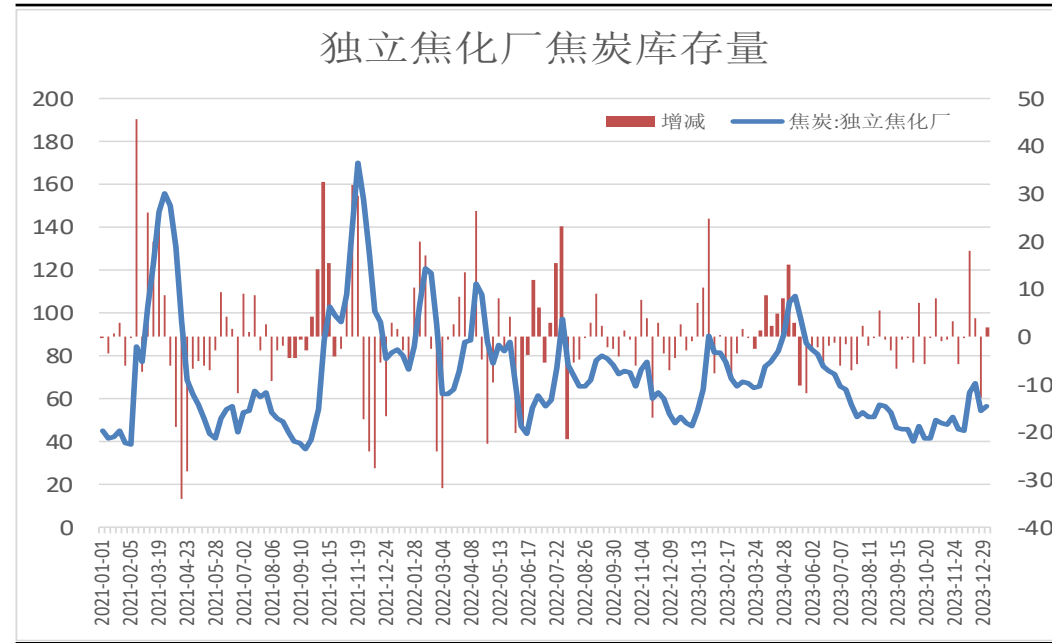
本周焦化厂产能利用率上调，库存增加

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

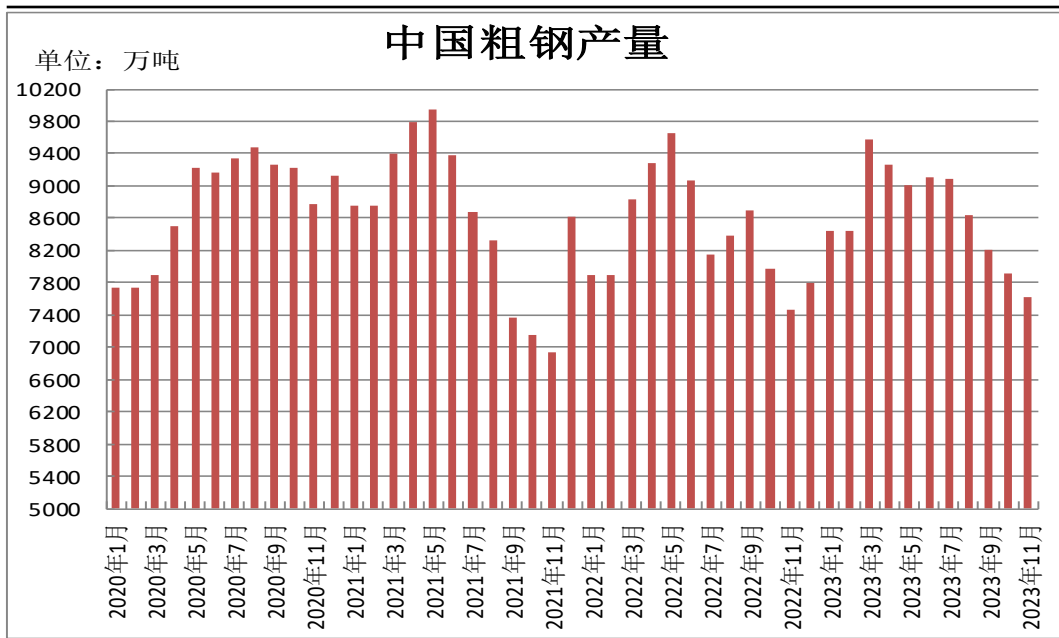


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为75.52% 增 1.93 %; 焦炭日均产量55.32 增 1.41 , 焦炭库存56.06 增 2 , 炼焦煤总库存963.79 增 38.61 , 焦煤可用天数13.1天 增 0.2 天。

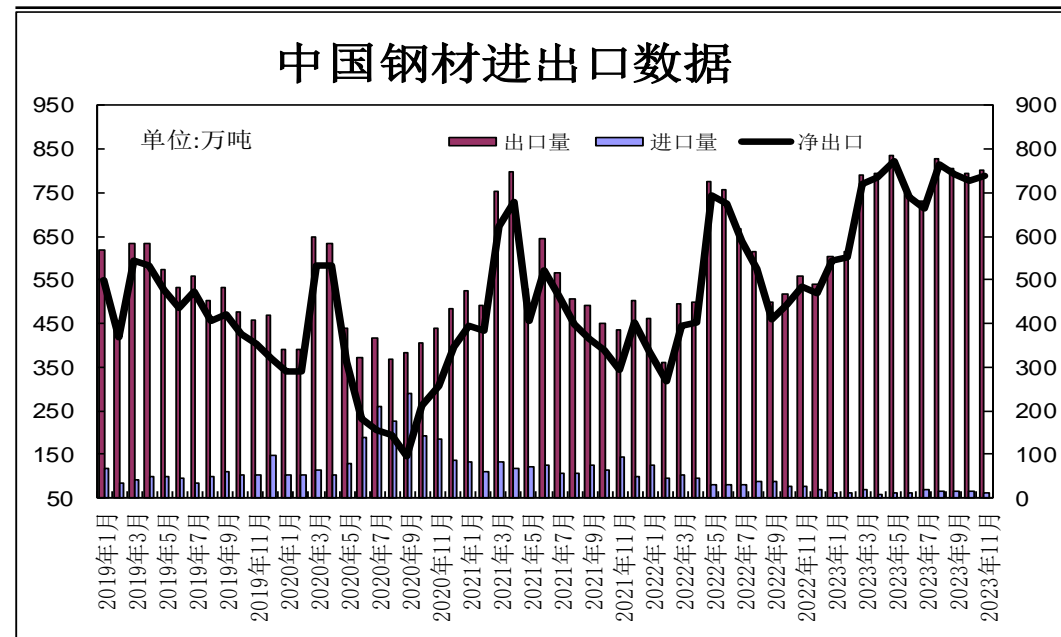
供应端——11月份粗钢产量继续下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

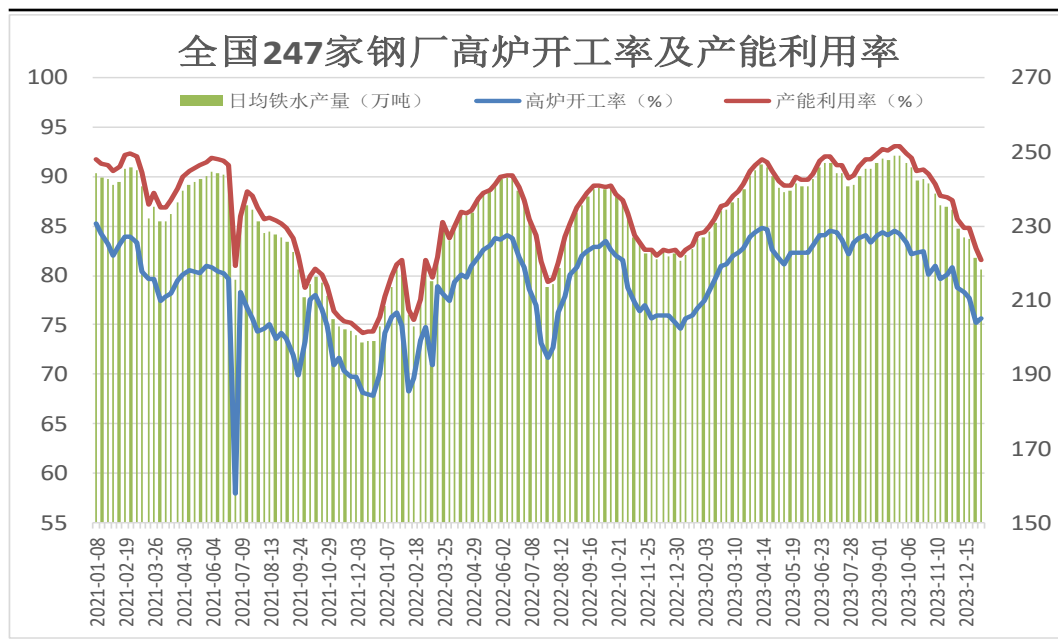


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年11月，中国粗钢产量7610万吨，同比增长0.4%；1-11月，中国粗钢产量95214万吨，同比增长1.5%。粗钢产量连续5个月下滑，年度平控目标将于12月落地。
- 海关总署数据显示，2023年11月中国出口钢材800.5万吨，较上月增加6.6万吨，环比增长0.8%；1-11月累计出口钢材8265.8万吨，同比增长35.6%。11月中国进口钢材61.4万吨，较上月减少5.4万吨，环比下降8.1%；1-11月累计进口钢材698.0万吨，同比下降29.2%。

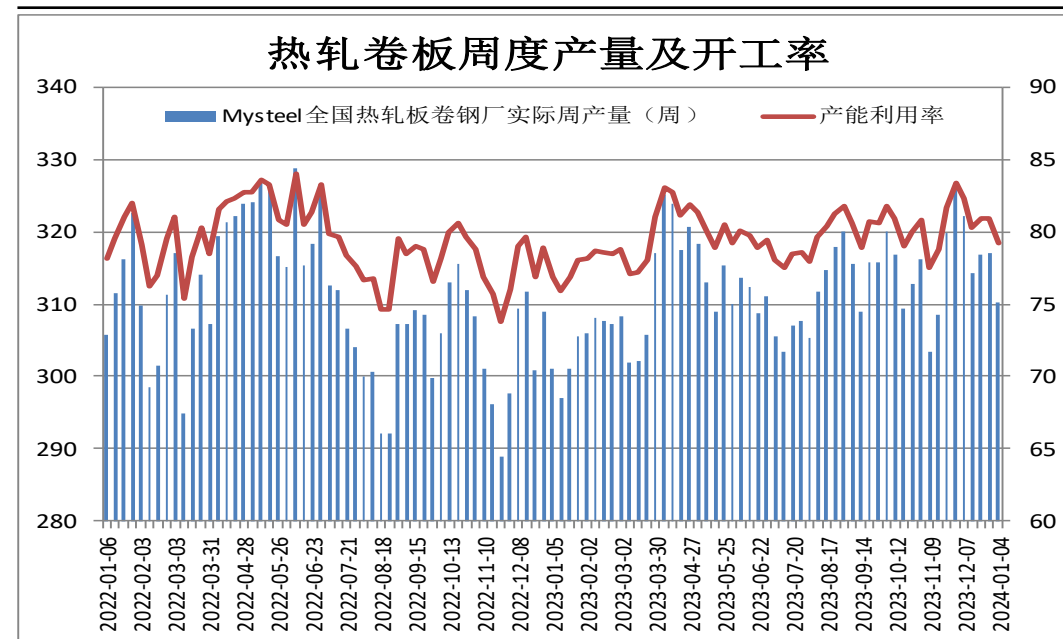
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

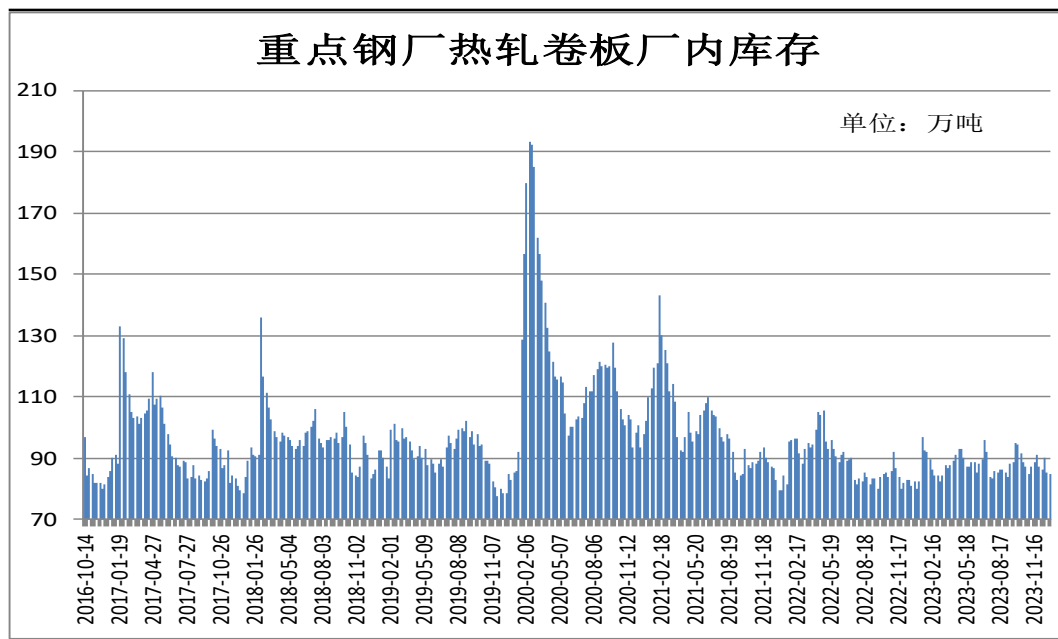


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月5日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.63%，环比上周增0.44%，同比去年增0.99%；高炉炼铁产能利用率81.59%，环比减1.16%，同比减0.34%。
- 1月4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310.26万吨，较上周-6.72万吨，较去年同期+9.15万吨。

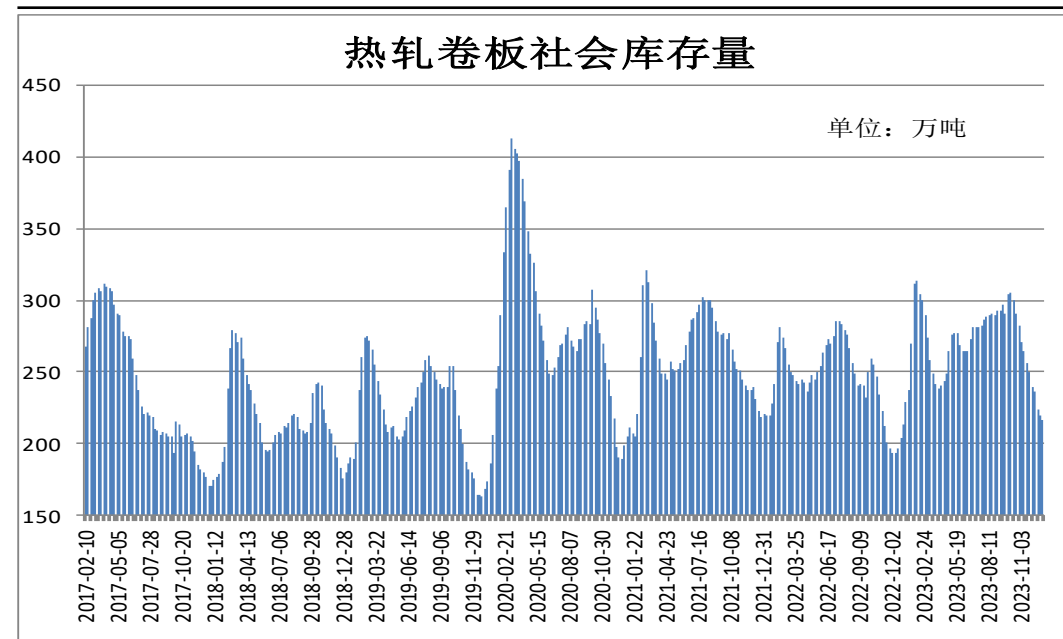
供应端——厂内库存&社会库存双降

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

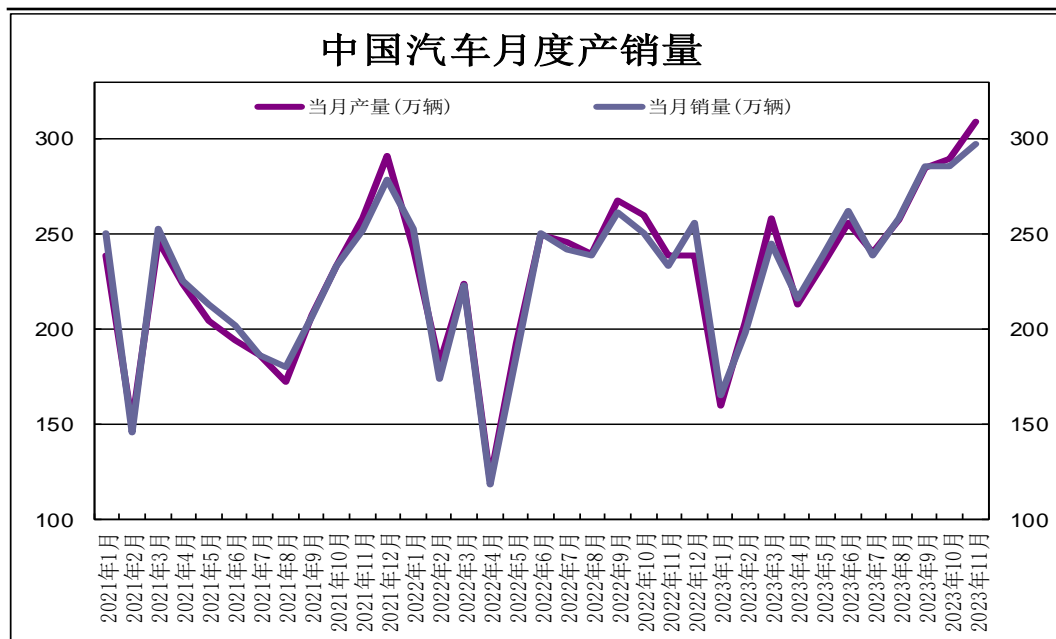


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月4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85万吨，较上周-0.23吨，较去年同期+2.61万吨。
- 1月4日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为216.84万吨，较上周-2.91万吨，较去年同期+3.75万吨。

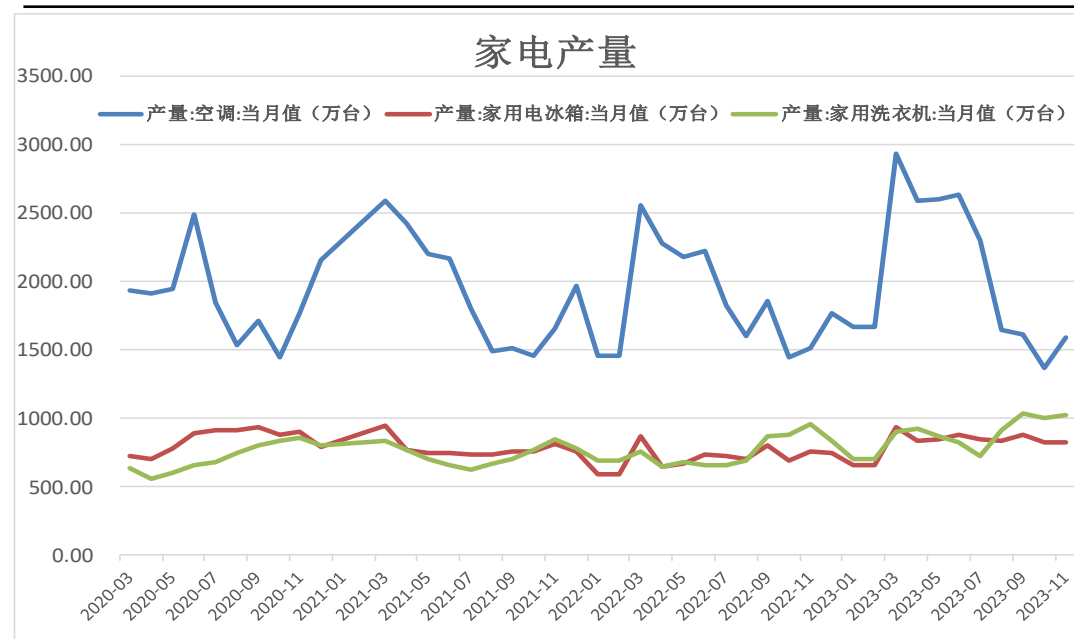
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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月至11月，我国汽车产销量分别达2711.1万辆和2693.8万辆，同比分别增长10%和10.8%。
- 2023年1-11月家用空调累计生产22334.1万台，同比+12.6%；家用冰箱生产8815.4万台，同比+14.5%；家用洗衣机生产9535.8万台，同比+20.0%。

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。