

「2024.08.02」 热轧卷板市场周报

宏观扰动，钢价多空交织

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

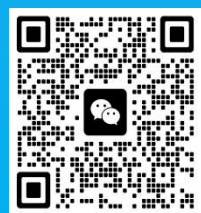
助理研究员：徐玉花

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3525 (-32)，上海热卷现货价格3420 (-110)，基差-105 (+78)。(单位：元/吨)
- ◆ 产量：淡季需求不佳，产量稍有回落。323.45 (-4.76)，去年同期302.17，同比增加7%。(单位：万吨)
- ◆ 需求：本周现货延续大幅下跌，价格低位，需求尚可支撑。321.3 (+0.08)，去年同期301.55，同比增加7%。(单位：万吨)
- ◆ 库存：现货大幅下跌，市场观望偏多，需求持稳，总库稍有回升，总库存432.31 (+2.15)。(单位：万吨)
- ◆ 利润：长流程利润盈亏边缘普遍在18元/吨。

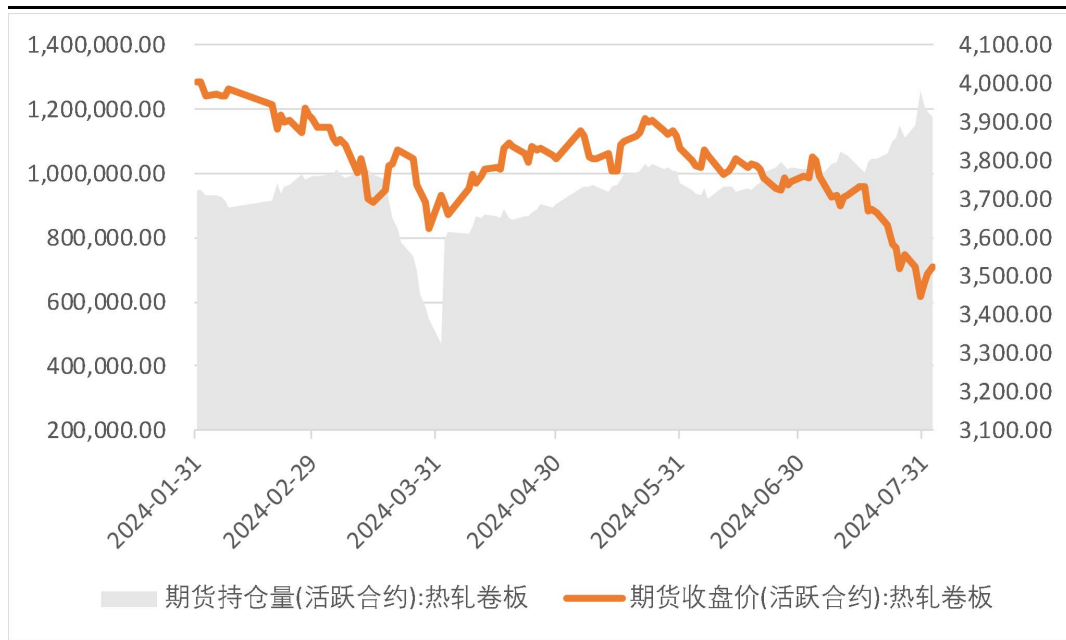
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，上期所7月29日发布通知，即日起新标允许交割，旧标只能在螺纹2408，2409合约进行交割，减轻了螺纹2410的抛压；中共中央政治局7月30日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，中共中央总书记习近平主持会议，会议直面挑战，并指出下半年改革发展稳定任务很重，强调坚定完成全年目标。
2. 供需方面，供需双弱，库存稍有回升，后期还需关注越南反倾销情况，对热卷出口需求的影响。
3. 成本利润方面，钢厂盈利率6.49%，环比降低8.66%，年同比降58.45%。据Mysteel前期调研，目前盈利的钢厂主要有三个特点:1、自身产品附加值高;2、有自己的铁矿或煤矿山;3、原料库存天数极低，随采随用，且非建材企业。
4. 节奏方面，本周盘面由上期所公告旧标不能在螺纹主力10合约交割—政治局会议+周线前低附近支撑-技术驱动。
5. 策略建议：现货连续两周大幅回调，已经释放了极大部分风险，政治局开会宏观氛围转好，但是还需关注越南反倾销情况，对热卷出口需求的影响。操作上，建议3460-3580区间震荡对待。

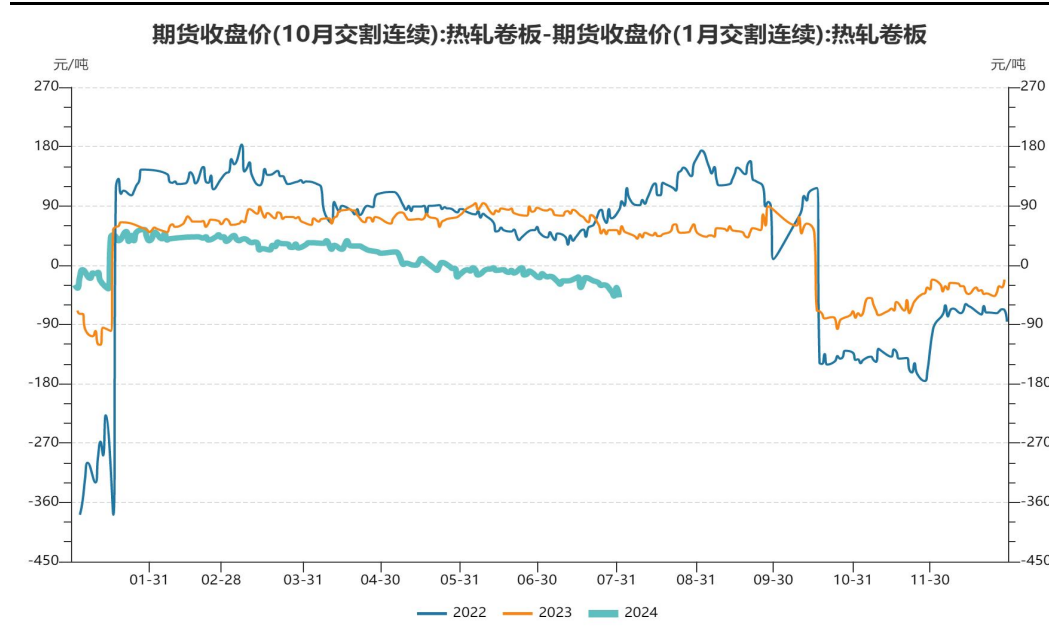
持仓量增加6.5万手，近月走弱

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

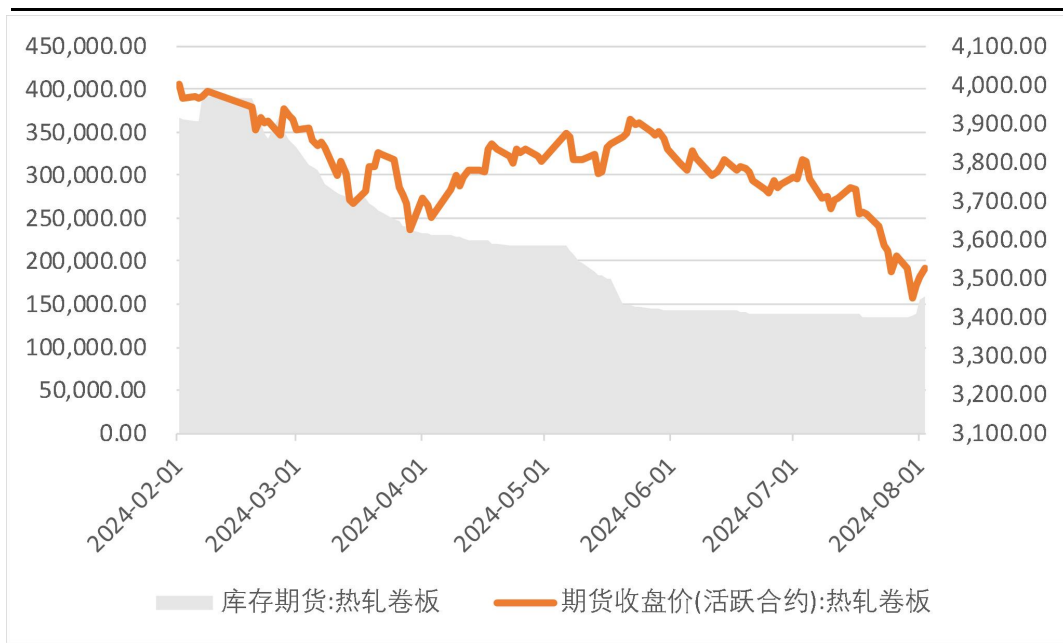


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月2日，热卷期货持仓量为1177711手，较上周增加65088手。
截至2024年8月2日，热卷2410-2501合约价差为-44，较上周扩大14个点。

库存期货增加2.3万吨

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



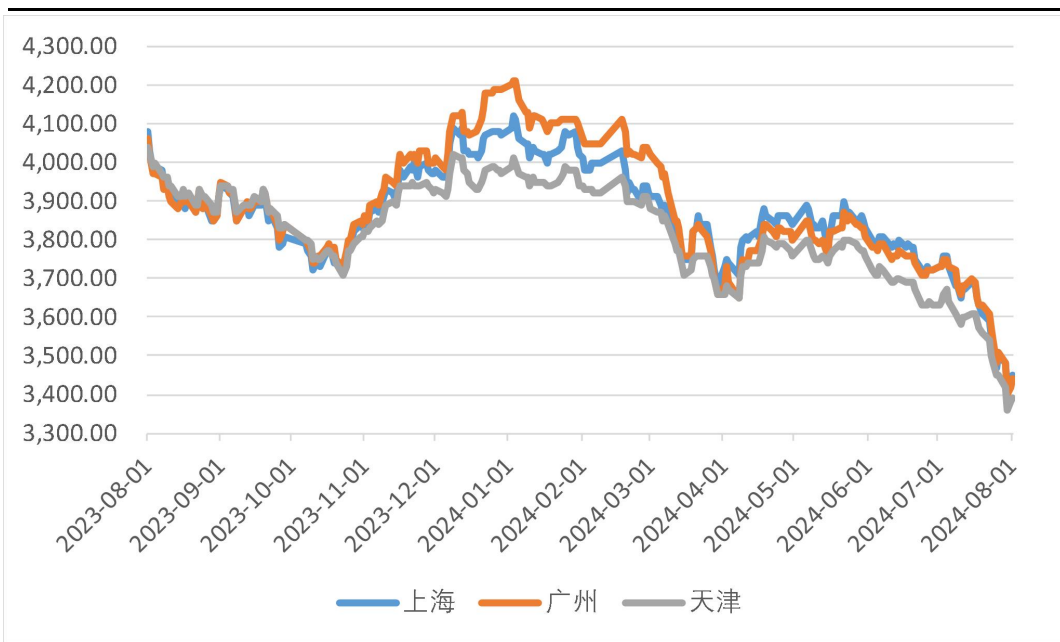
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月2日，热卷期货仓单为158229吨，周环比增加23443吨。

截至2024年8月2日，热卷前20名机构净持仓为68823手，环比净多头持仓增加18048手。

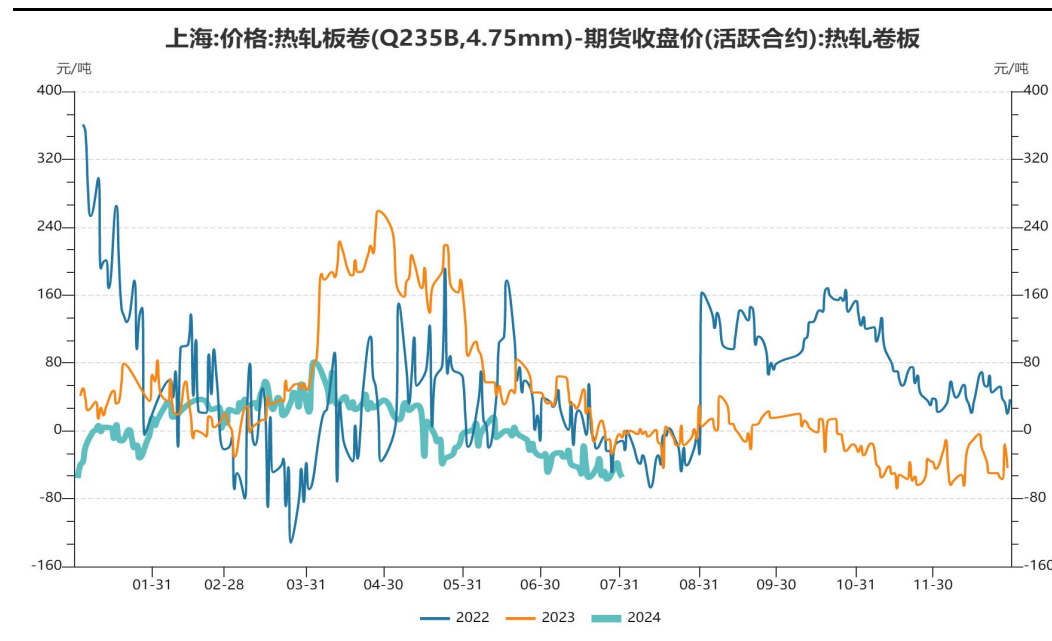
热卷现货周度延续大幅下跌

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-上海

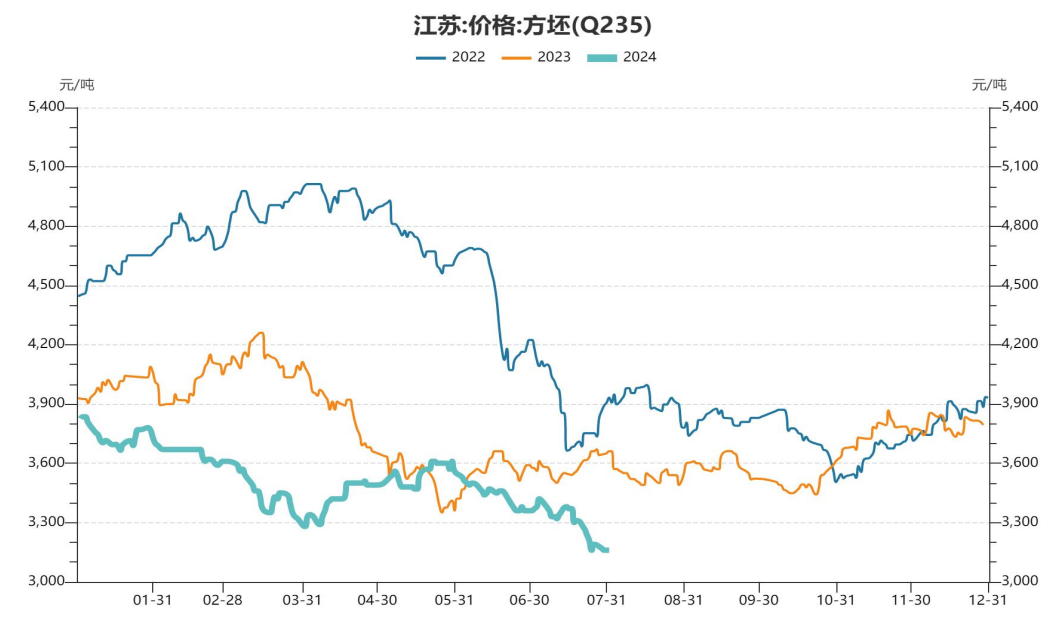


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月2日, 上海热卷现货价格为3420, 周环比下跌110元/吨。
截至2024年8月2日, 上海热卷基差为-105, 周环比扩大78个点。

钢坯周环比下跌60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



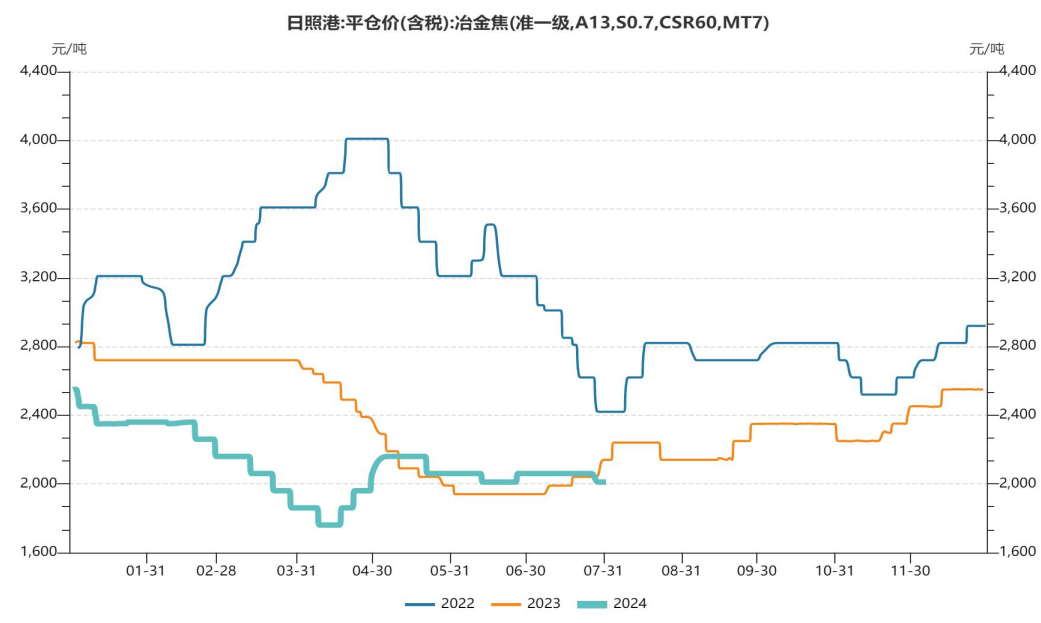
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月2日, 钢坯现货报价3130, 周环比下跌60。(单位元/吨)

截至2024年8月1日, 华东铁水成本不含税为2386, 周环比增加8。(单位元/吨)

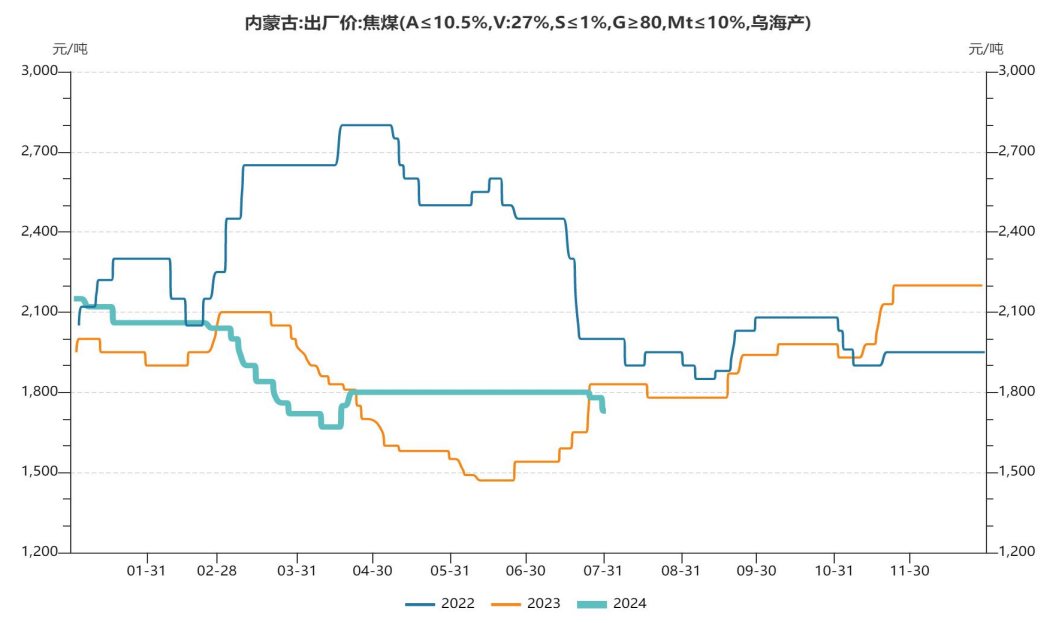
双焦现货价格下跌50元/吨

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

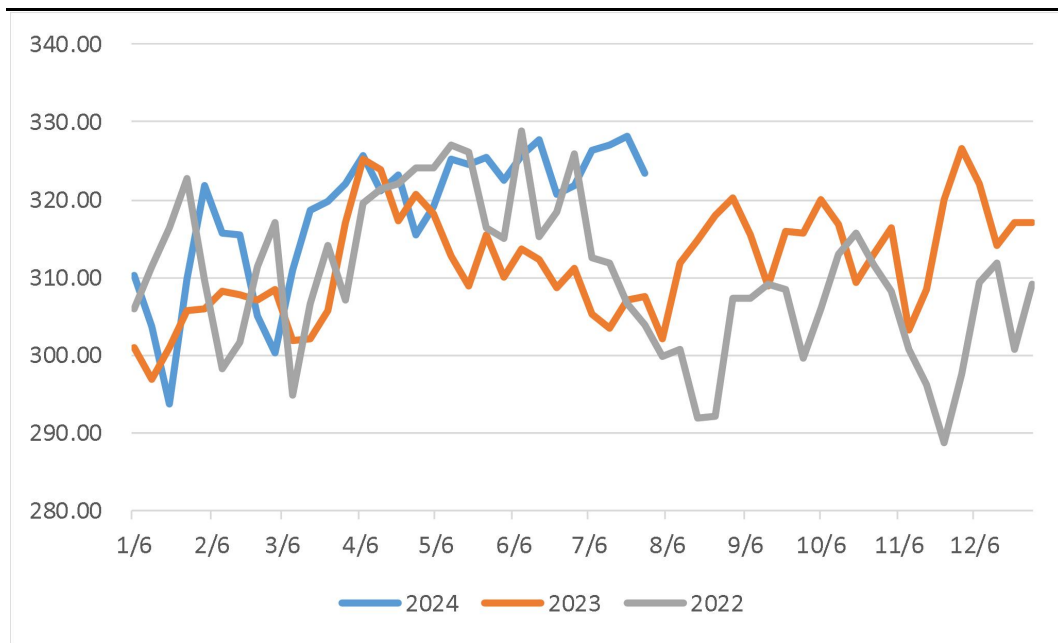


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月1日，日照港焦炭平仓价为2010元/吨，周环比下跌50元/吨；内蒙古焦煤出厂价为1730元/吨，周环比下跌50元/吨。

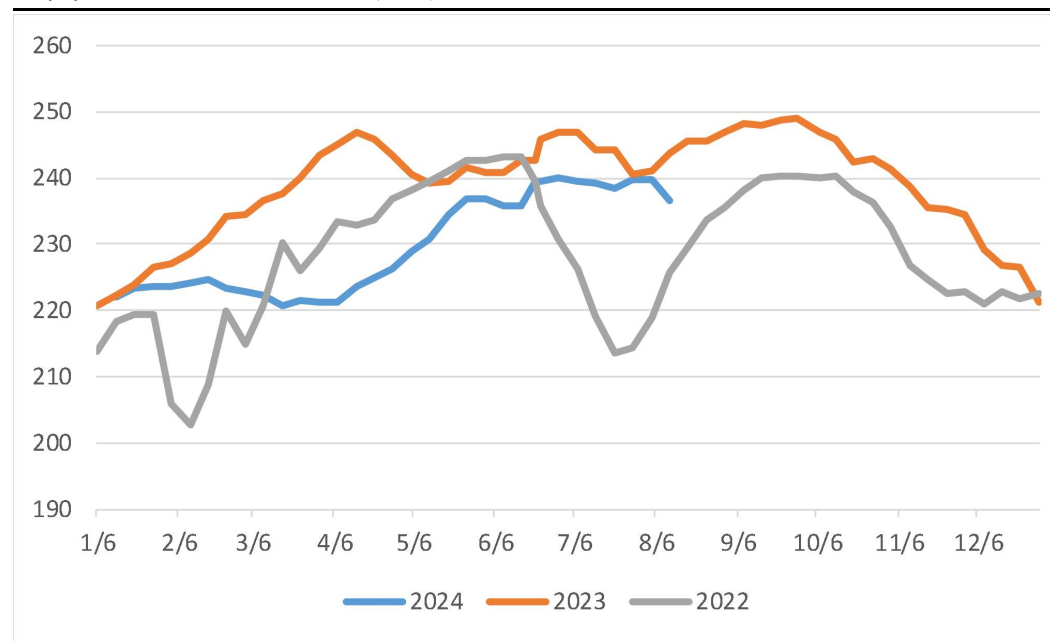
产量下降，供需相对均衡

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



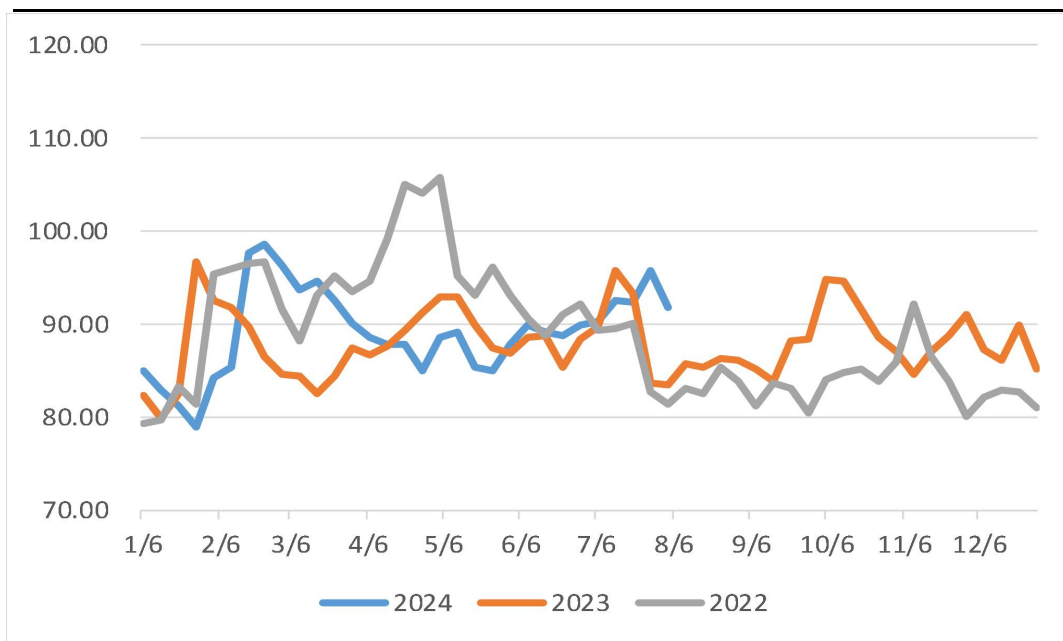
来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月1日，本周热卷实际产量323.45万吨，较上周回落4.76万吨。

截至8月1日，Mysteel调研247家钢厂，周度日均铁水产量236.62万吨，环比减少2.99万吨，同比降低4.36万吨；钢厂盈利率6.49%，环比降低8.66%，年同比降58.45%。

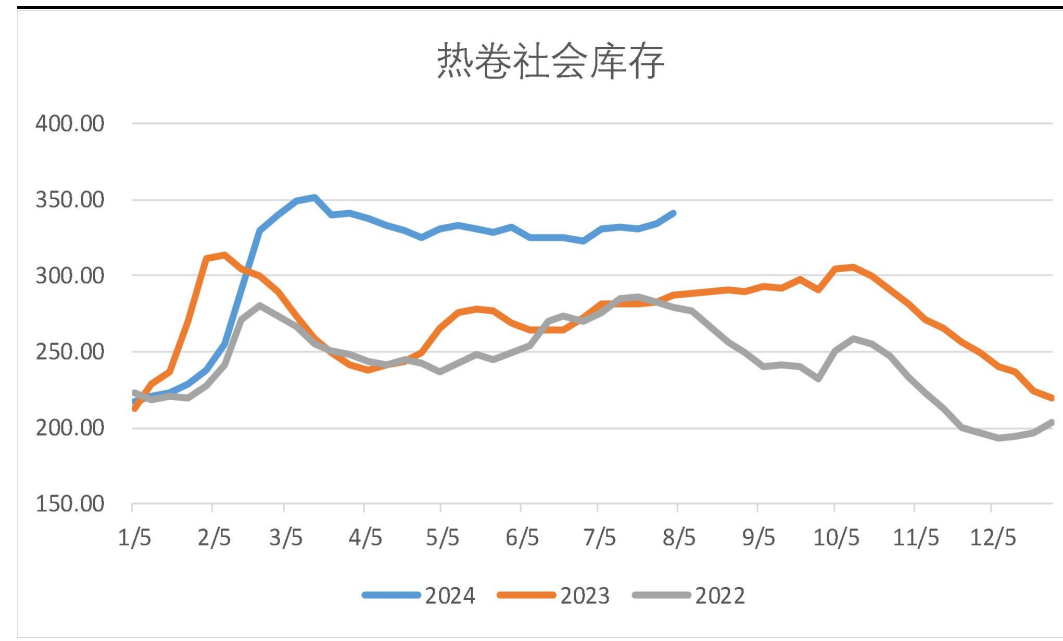
需求持稳，总库存稍有回升

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

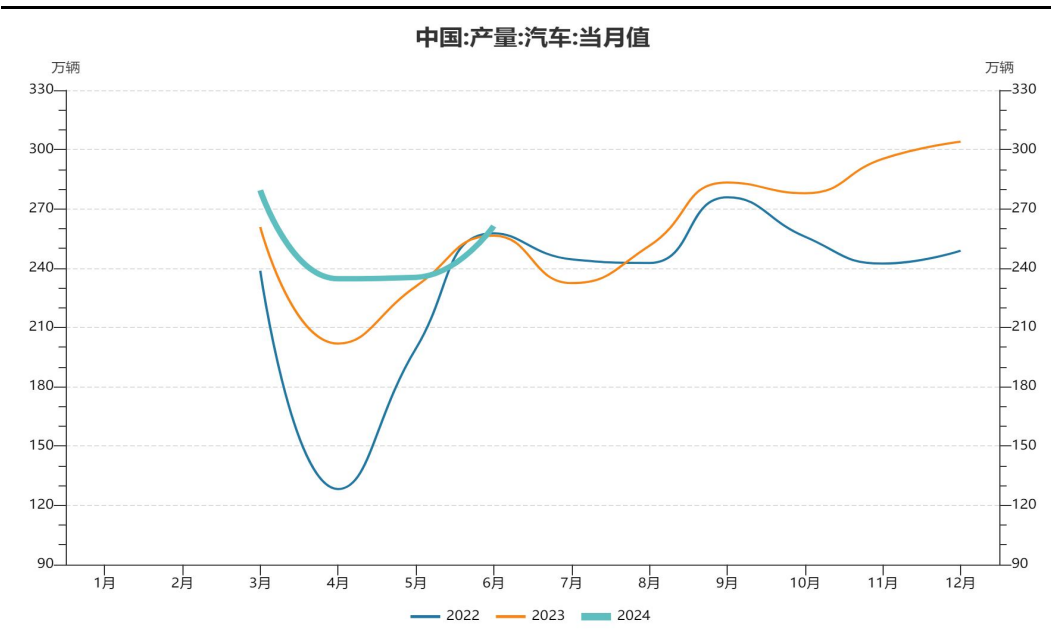


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月1日，样本钢厂热卷厂库为91.81万吨，较上周减少4万吨；社库340.5万吨，较上周增加6.15万吨；总库432.31万吨，较上周增加2.15万吨，总库432.31万吨，较上周增加2.15万吨。

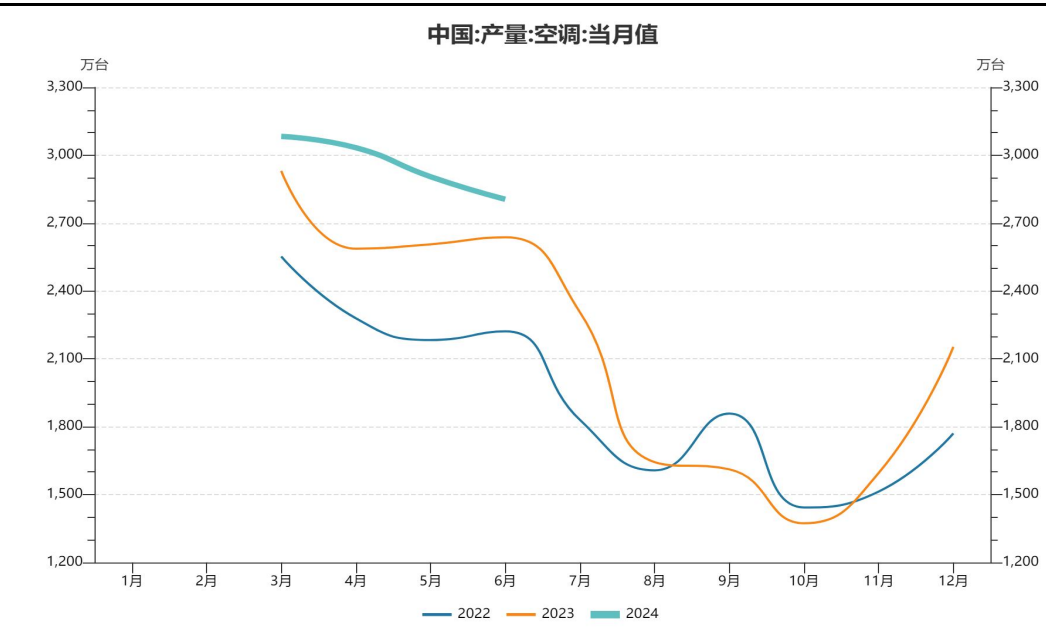
6月汽车销量环比继续增长

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

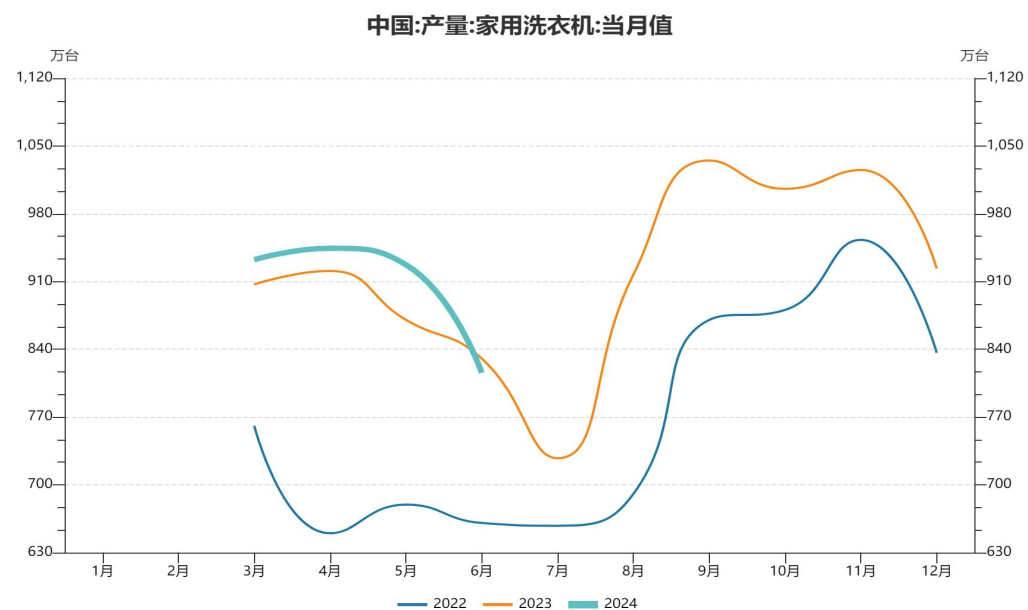


来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

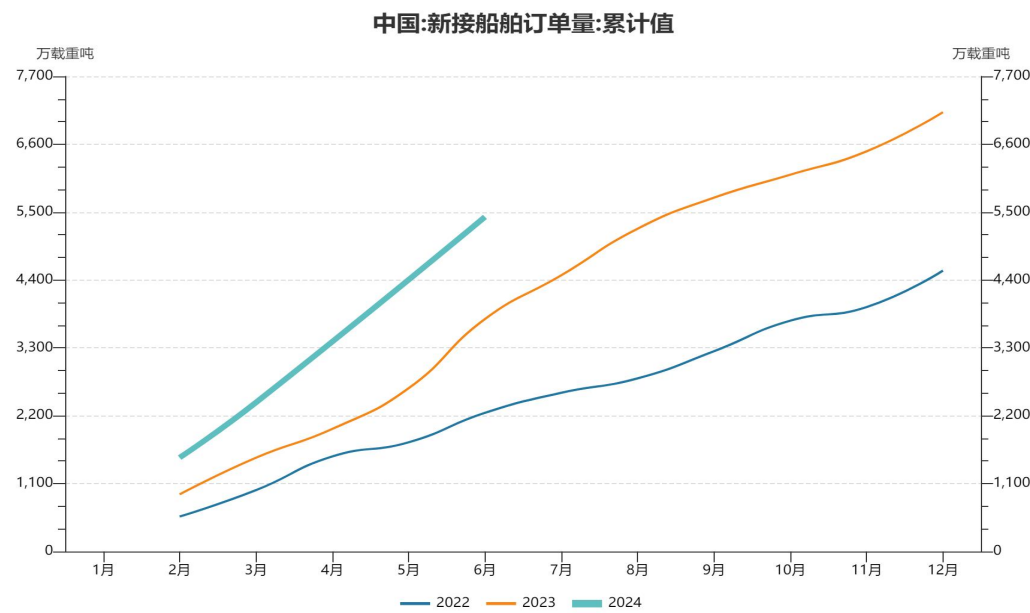
6月家用洗衣机产量同比-3.6%

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

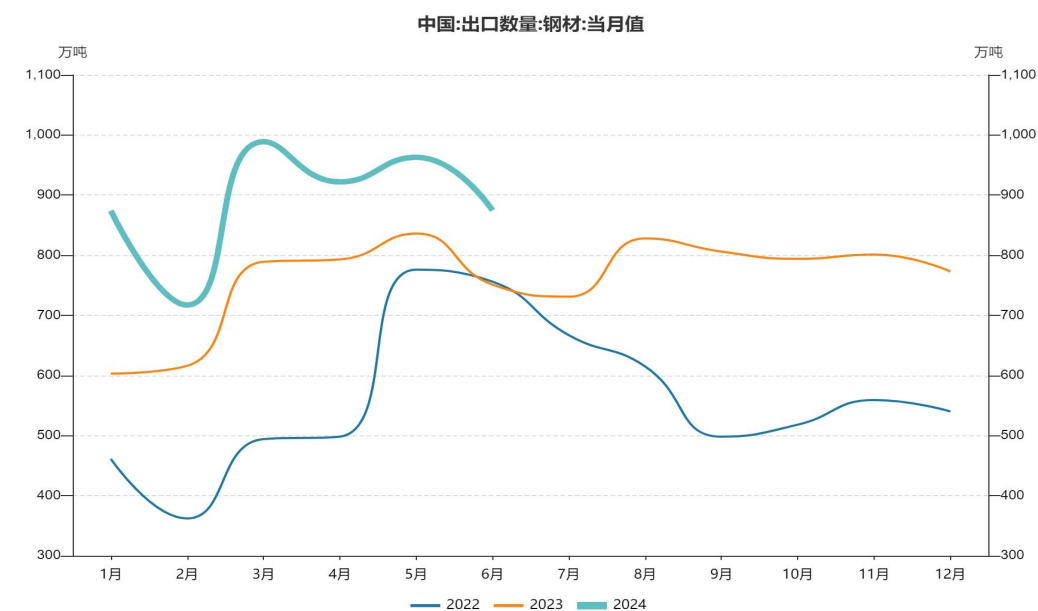


来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

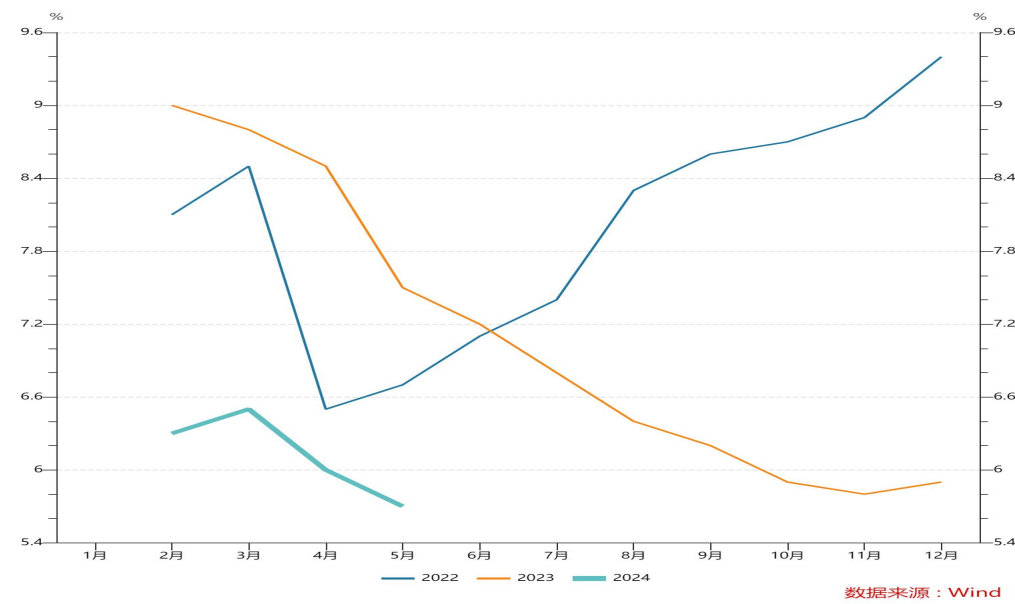
上半年钢材出口同比增长24%

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

2024年6月中国出口钢材874.5万吨,较上月减少88.6万吨,环比下降9.2%;1-6月累计出口钢材5340.0万吨,同比增长24.0%。
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。