

「2024.11.29」 热轧卷板市场周报

会议临近&预期交易，热卷短期多空交织

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

研究员：徐玉花

期货从业资格号F03132080

期货投资咨询从业证书号Z0021386

助理研究员：李秋荣

期货从业资格号F03101823

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2501合约期价为3489 (+41)，杭州热卷现货价格为3500 (+10)。(单位：元/吨)
2. 产量：**产量小幅下降**。306.09 (-5.76)，去年同期326.57，同比降6.27%。(单位：万吨)
3. 需求：**需求持稳**。315.6 (-3.31)，去年同期326.89，同比降3.45%。(单位：万吨)
4. 库存：**供需双降，总库存连续9周去库**。总库存305.72 (-9.51)，去年同期340.57，同比降10.23%。(单位：万吨)
5. 利润：截至11月27日，**华东长流程利润盈亏边缘普遍在80-130元/吨**。
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率51.95%，环比降2.60%，年同比增加12.56%**。

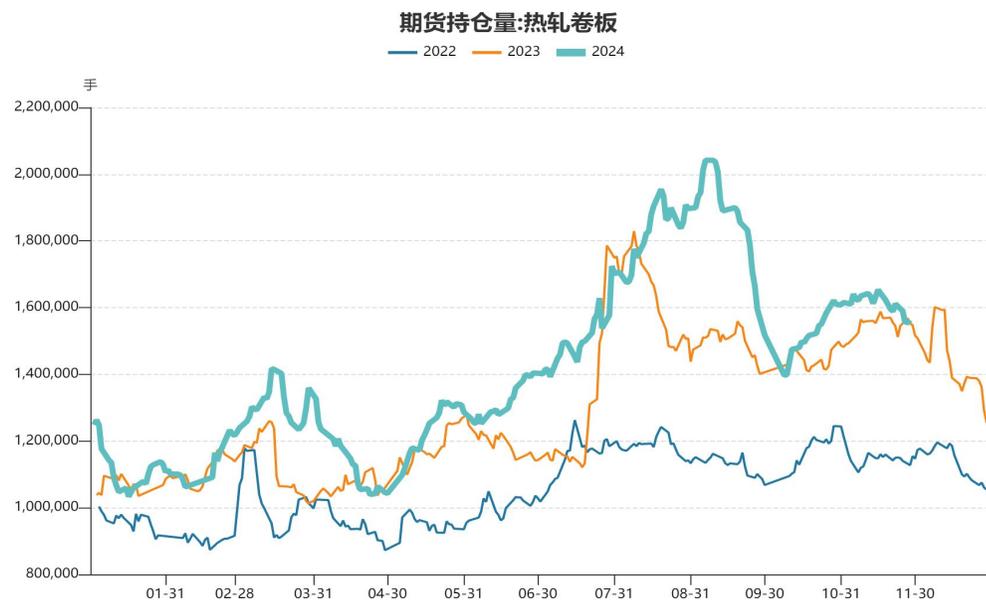
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，10月末，国有企业资产负债率64.9%，上升0.1个百分点；10月份，原材料制造业中的钢铁行业今年以来月度首次扭亏为盈，当月利润同比增长80.1%，1-10月份，黑色金属冶炼和压延加工业利润总额-233.2亿元；金融监管总局局长李云泽指出，要发挥保险资金长期投资优势，加大对先进制造业、新型基础设施等重点领域投资力度，后续重点关注2025年新增专项债券限额工作方案和12月中旬中央经济会议内容，届时将定调明年经济工作目标。（证券日报：前10个月，我国汽车产销量均保持稳步增长，但“价格战”愈演愈烈之下，前三季度汽车行业利润率仅为4.6%，相较于下游工业企业6.1%的平均利润率水平。）
2. 供需方面，本期供需双减，总库存连续9周去库。
3. 成本支撑方面，焦炭现货三轮提降落地，后续价格预计偏稳；铁矿方面，补库预期支撑铁矿价格，目前来看，钢厂有意控制库存，钢厂库存难有大幅上涨趋势。
4. 技术方面，热卷2501周K趋势：周K线处于60日均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，12月中旬中央经济会议将定调明年经济工作目标，市场情绪受会议预期影响或偏乐观，产业面去库情况较好，暂无压力，操作上，热卷震荡运行对待，运行区间参考：3470-3550。

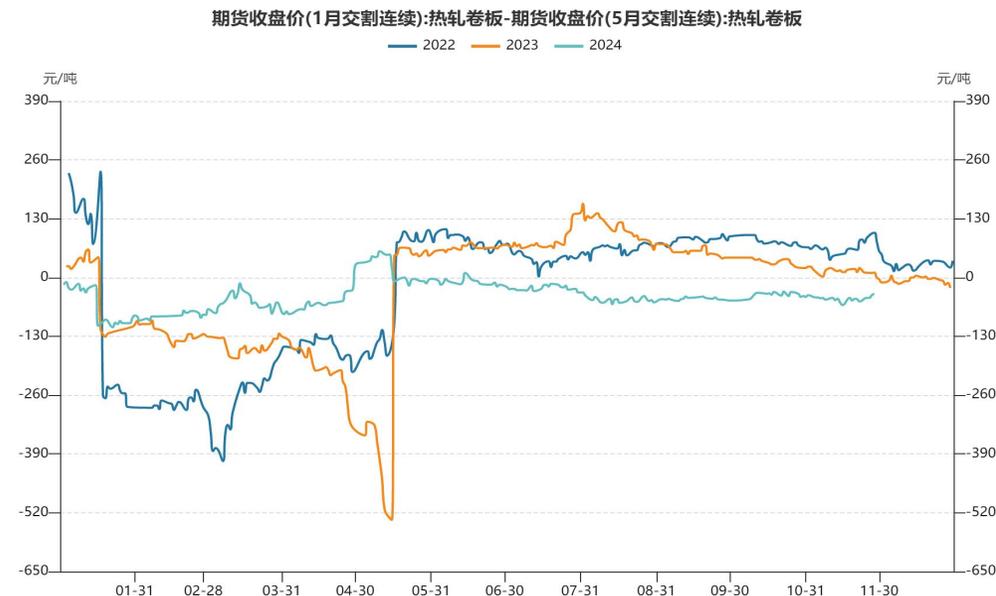
持仓量环比下降10万手；月差缩小18个点

图1、热轧卷板期货持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、热卷合约价差

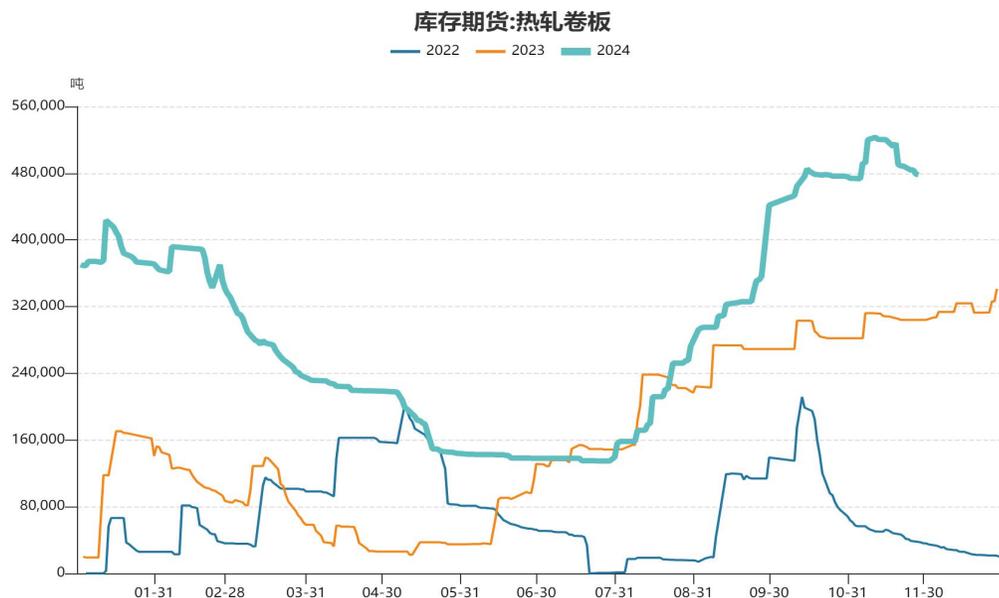


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2024年11月29日，热卷期货持仓量为151万手，环比降10万手。
- 截至2024年11月29日，热卷月差为-35，环比增18个点。（单位：元/吨）

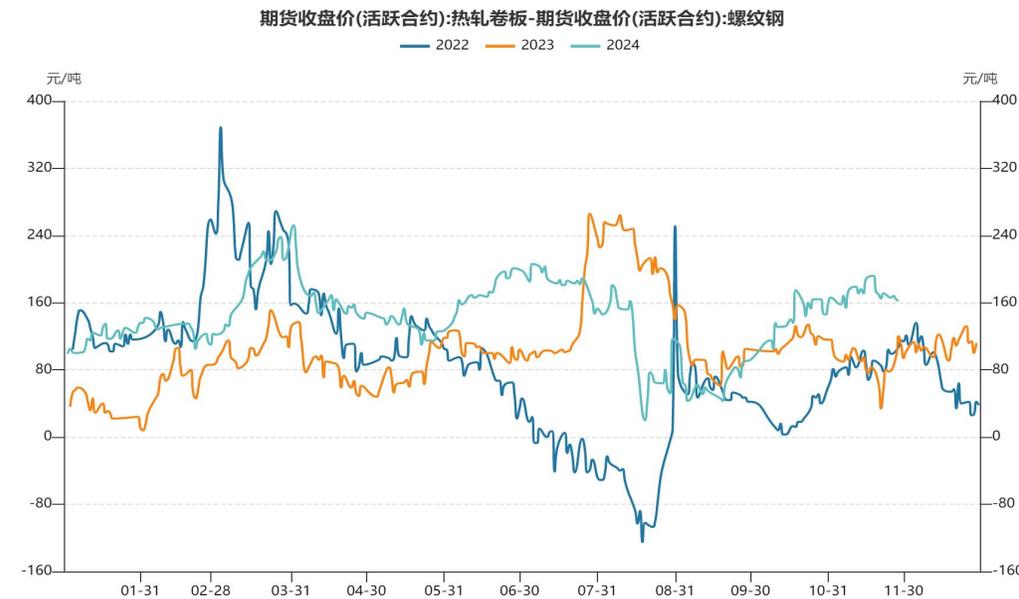
热卷库存期货环比下降10443吨，期货卷螺差环比持平

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-螺纹钢期货主力合约价差

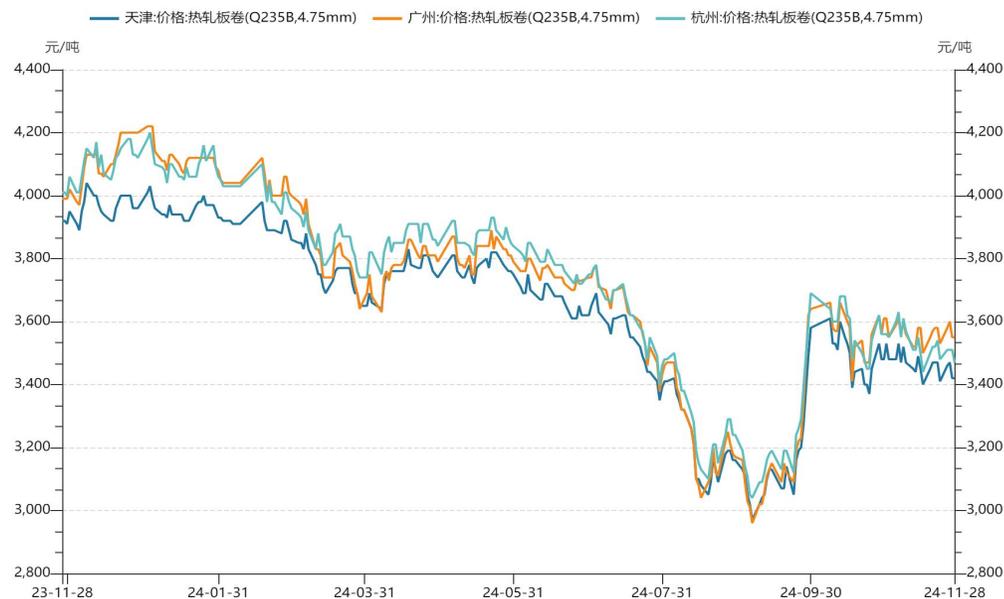


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2024年11月29日，热卷库存期货为478089吨，环比下降10443吨。
- 截至2024年11月29日，热卷螺纹钢期货价差为171，环比持平。

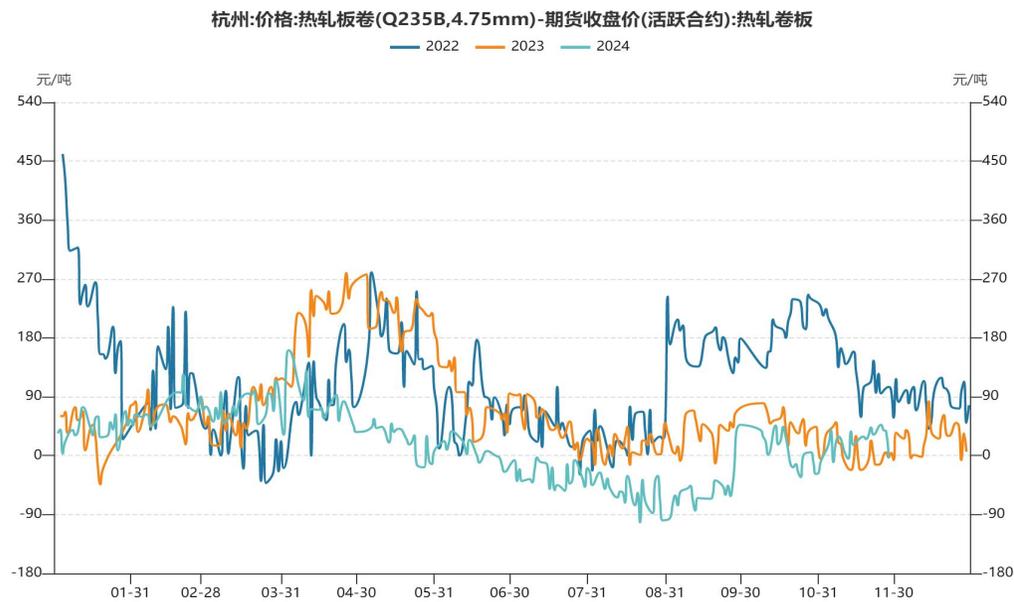
杭州热卷现货价格环比降20元/吨，基差环比增12个点

图5、主流城市热轧卷板现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、热卷主力合约基差-杭州



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2024年11月29日，杭州热卷现货价格为3500，环比降20元/吨。
- 截至2024年11月29日，杭州热卷基差为11，环比降61个点。

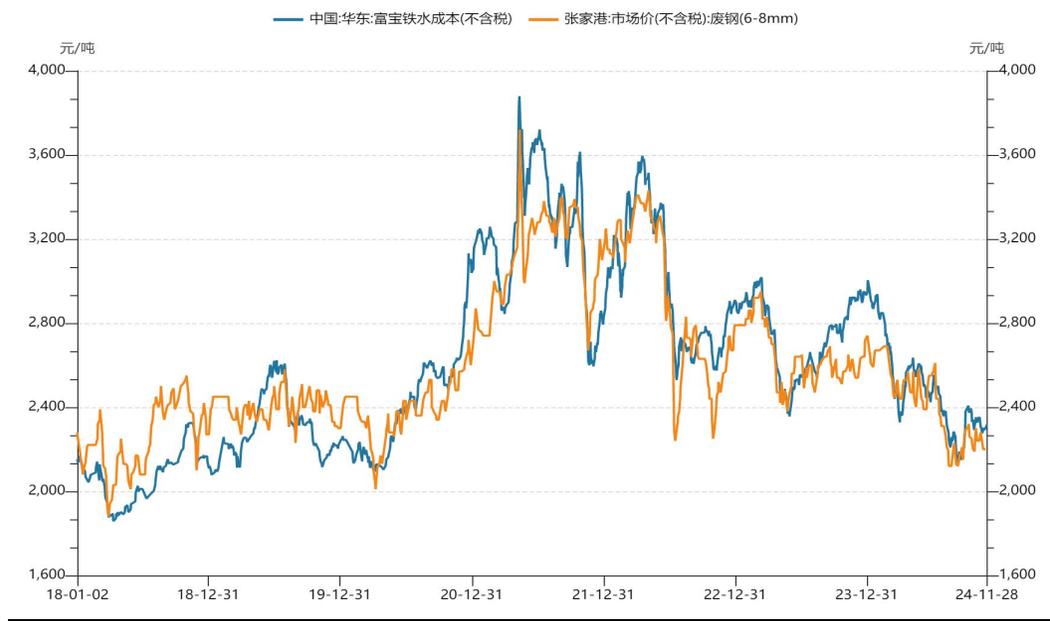
钢坯环比涨1元/吨，热卷成本环比增4元/吨

图7、江苏钢坯现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、华东铁水成本不含税&废钢价格走势

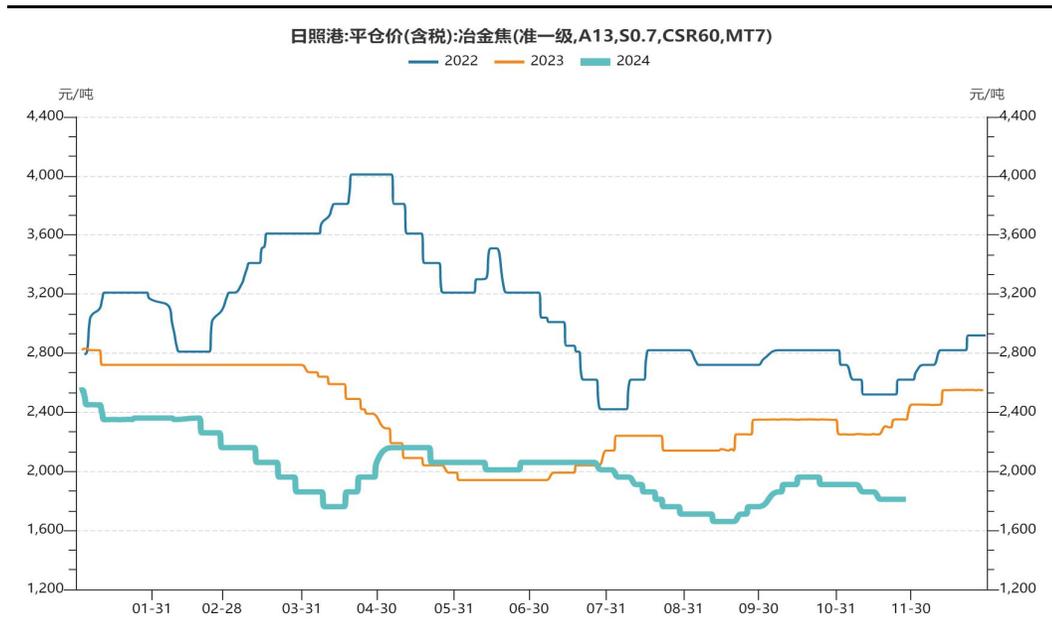


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2024年11月29日，钢坯现货报价3190，环比涨10。（单位元/吨）
- ❑ 截至2024年11月27日，华东热卷长流程成本为3369，环比增4。（单位元/吨）

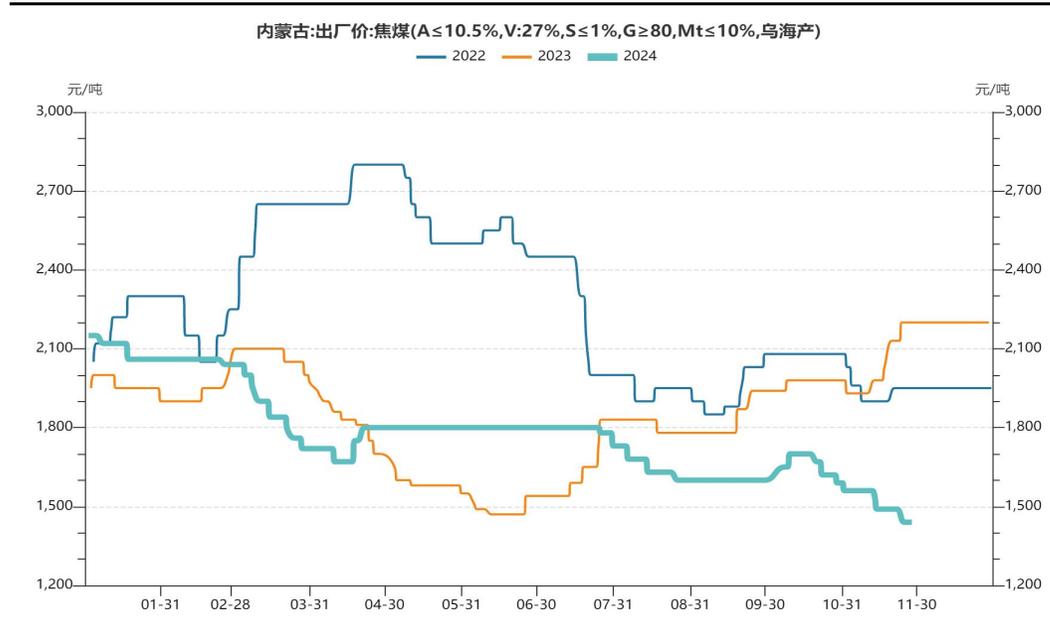
焦炭价格环比持平，焦煤价格环比下跌50元/吨

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

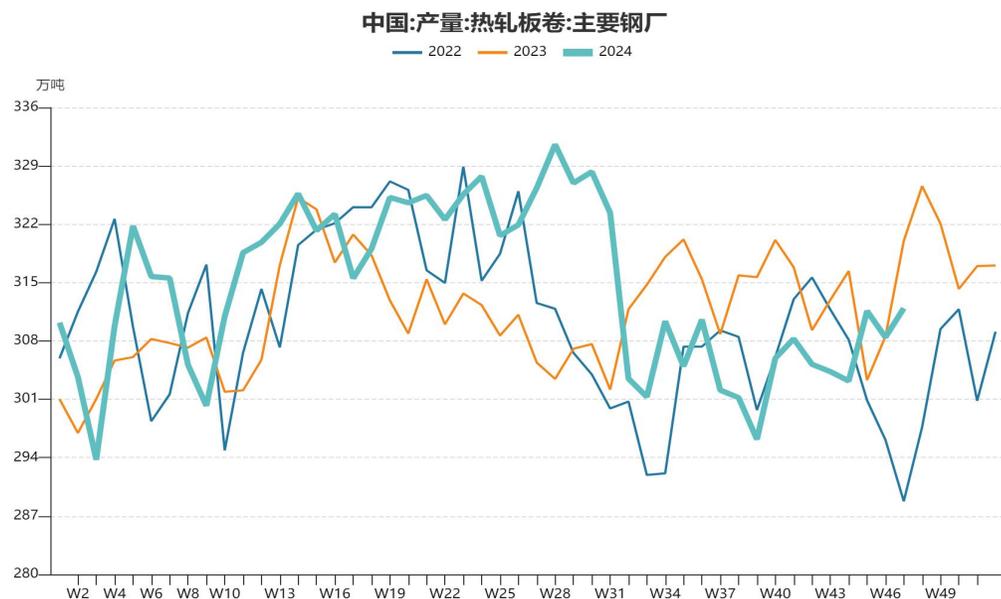


来源: wind 瑞达期货研究院

□ 截至11月28日，日照港焦炭平仓价为1810元/吨，环比持平；内蒙古焦煤出厂价为1440元/吨，环比降50元/吨。

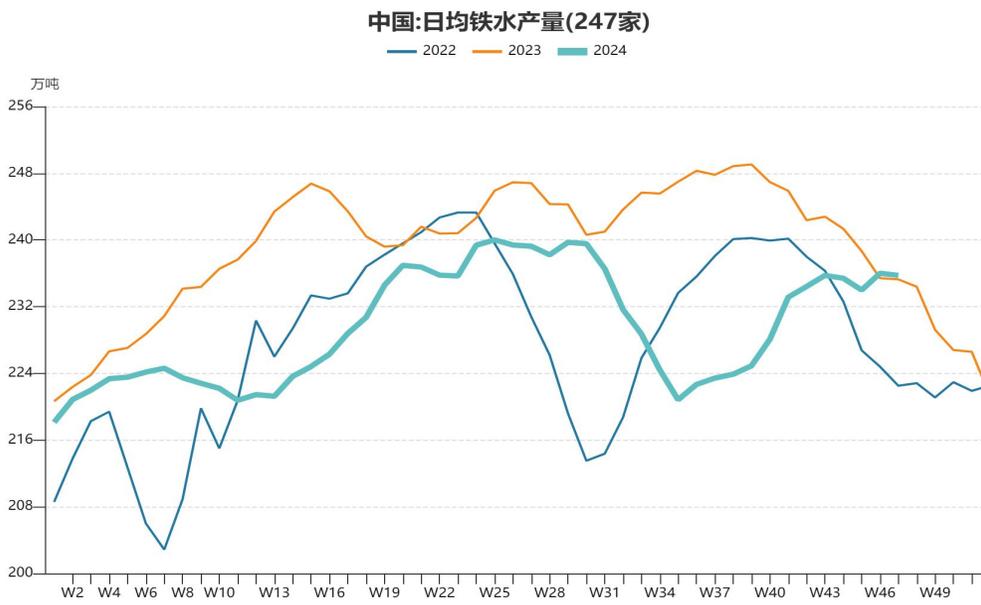
热卷产量环比降5.76万吨；铁水环比下降1.93万吨

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

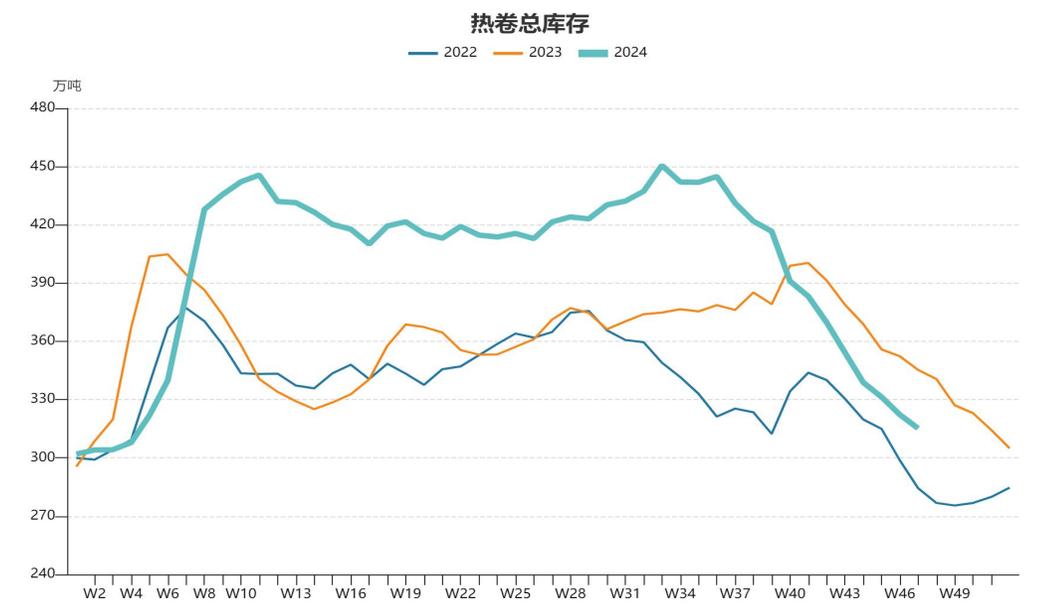


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计, 本期热卷实际产量306.09万吨, 环比降5.76万吨。
- 截至11月28日, Mysteel调研247家钢厂, 周度日均铁水产量233.87万吨, 环比下降1.93万吨, 年同比下降0.58万吨; 钢厂盈利率51.95%, 环比降2.60%, 年同比增加12.56%。本期共新增3座高炉复产, 5座高炉检修, 检修原因主要为建材需求下降, 钢厂通过降富氧方式进行减产, 后期铁水仍面临季节性回落压力。

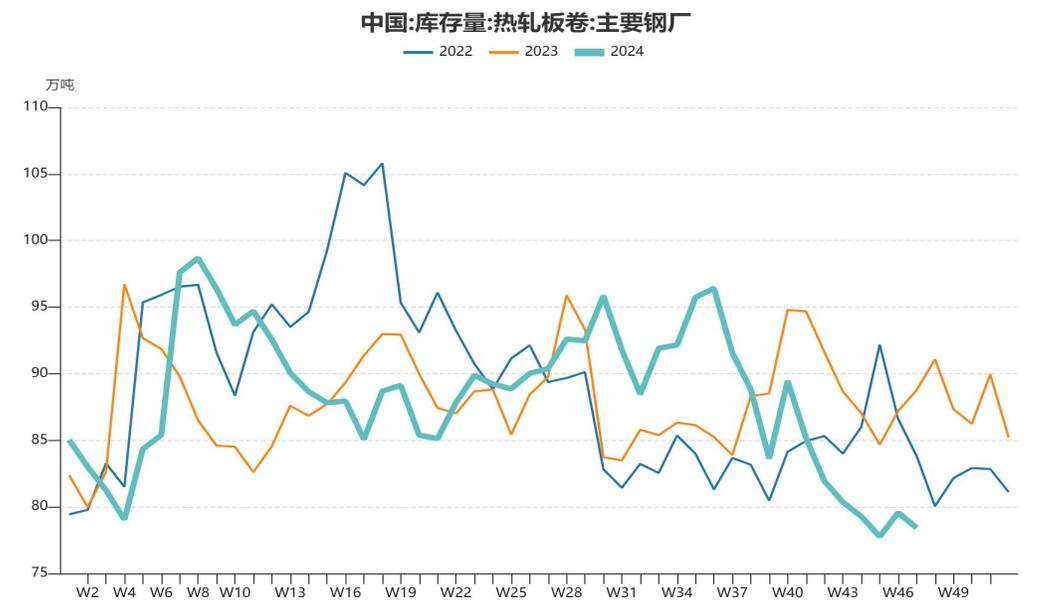
总库存连续9周去库

图13、热卷总库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、热卷钢厂库存

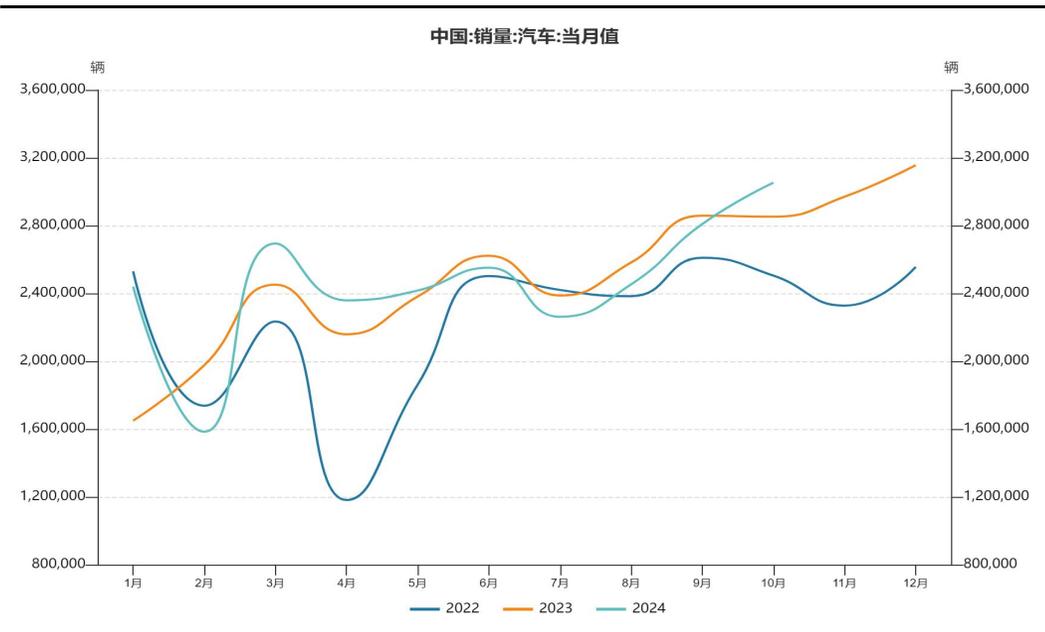


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

■ 据Mysteel统计, 本期热卷实际产量306.09万吨, 环比降5.76万吨; 钢厂库存为78.39万吨, 环比降0.01万吨; 社库227.33万吨, 环比降9.50万吨; 总库305.72万吨, 环比降9.51万吨, 表需315.60万吨, 周环比下降3.31万吨。供需双减, 总库存连续9周去库。

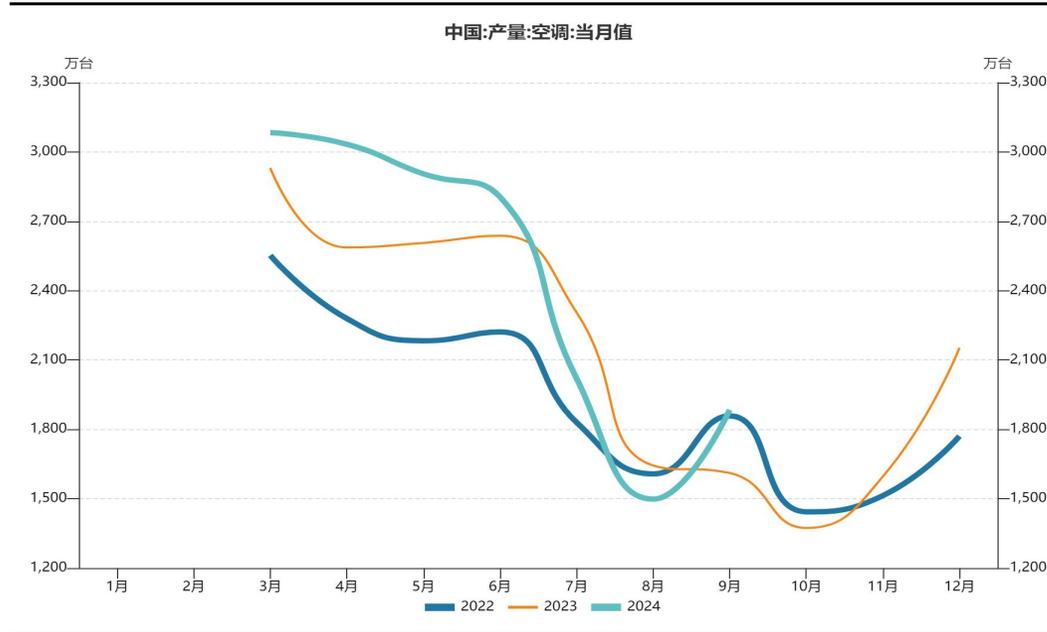
车企推出秋季新品，乘用车市场10月延续回暖

图15、销量:汽车:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、产量:空调:当月值

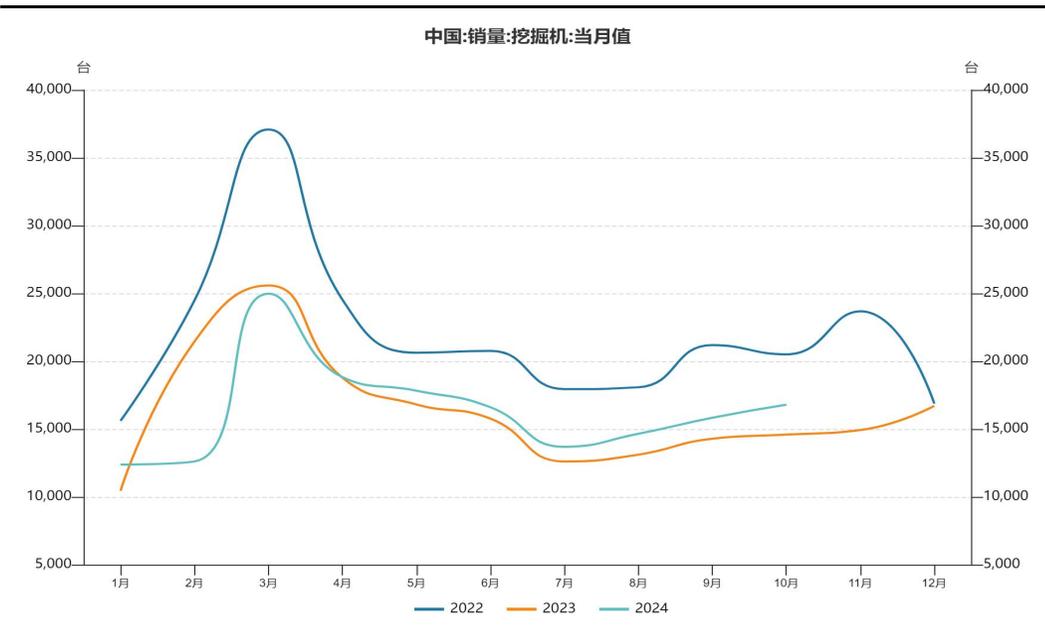


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 中国汽车工业协会数据: 10月, 汽车产销分别完成299.6万辆和305.3万辆, 环比分别增长7.2%和8.7%, 同比分别增长3.6%和7%。1-10月, 汽车产销分别完成2446.6万辆和2462.4万辆, 同比分别增长1.9%和2.7%。
- ❑ 国家统计局数据显示, 2024年9月中国空调产量1884.1万台, 同比增长10.7%; 1-9月累计产量21028.6万台, 同比增长8.0%。

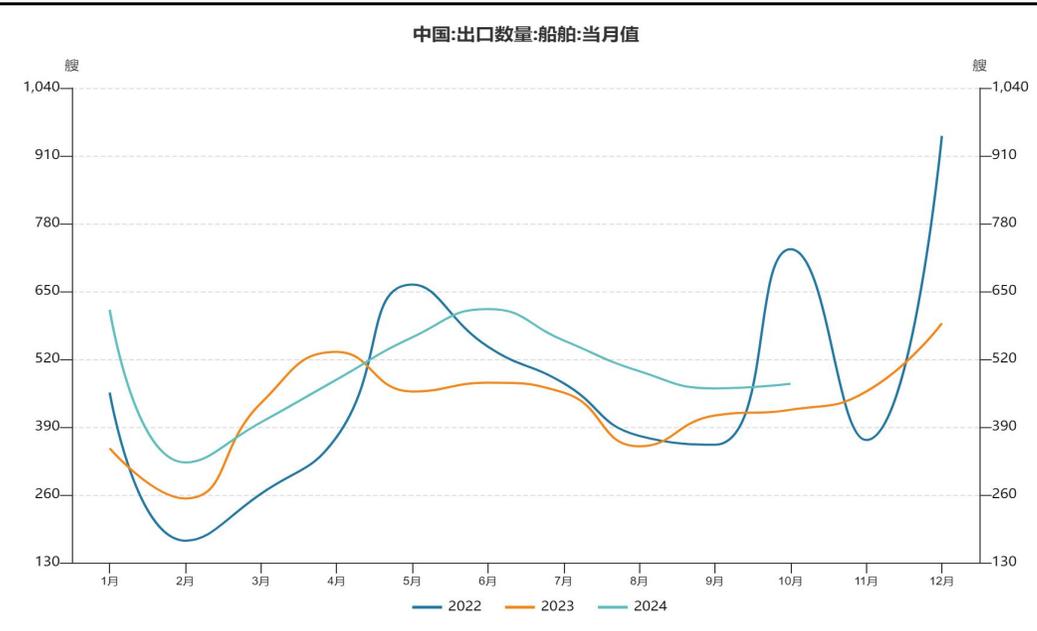
10月销售各类挖掘机同比增长15.1%；10月船舶出口同比增长11.82%

图17、挖掘机销量:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、出口数量: 船舶

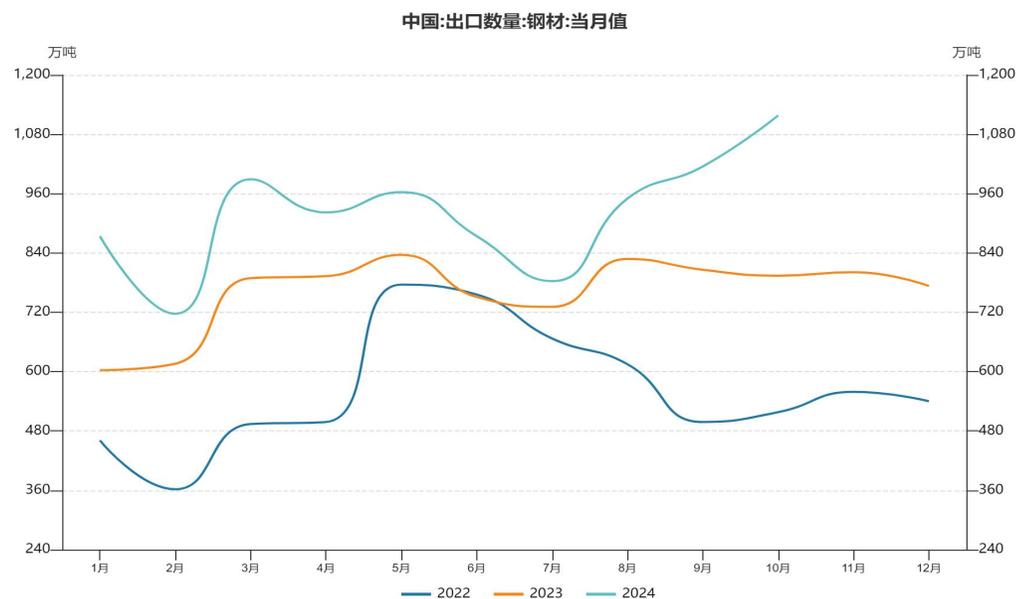


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年10月销售各类挖掘机16791台，同比增长15.1%。其中，国内销量8266台，同比增长21.6%；出口量8525台，同比增长9.46%。
- 海关总署2024年11月7日数据显示，2024年10月中国出口船舶473艘；1-10月累计出口4736艘，累计同比增长22.6%。

10月钢材出口环比增长10.1%；制造业投资增长9.3%

图19、出口数量:钢材:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、制造业投资:累计同比



来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关总署11月7日数据显示, 2024年10月中国出口钢材1118.2万吨, 较上月增加102.9万吨, 环比增长10.1%; 1-10月累计出口钢材9189.3万吨, 同比增长23.3%。
- 国家统计局数据显示, 1-10月, 制造业投资同比增长9.3%, 增速较前9个月回升0.1个百分点, 为4月以来第二次回升。

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。