

「2023.02.03」

热轧卷板市场周报

库存持续回升，热卷承压回调

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

联系电话：0595-36208239

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

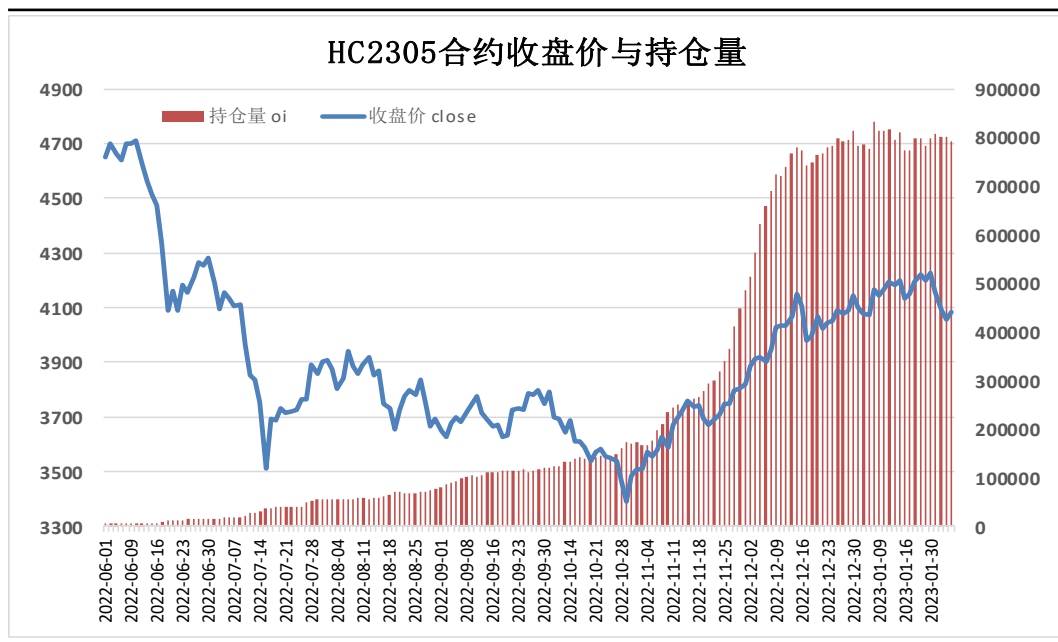


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价承压回调。随着炉料持续走弱，炼钢成本下移，叠加钢材终端需求复苏缓慢，库存增幅扩大，热卷期现货价格重心逐步下移。
- ◆ 后市展望：供应端，热卷周度产量延续小幅回升，产能利用率回升至80%附近；需求端，热卷库存总量增幅扩大，由于终端需求回暖仍待时日。最后，炉料整体偏弱，成本支撑下滑，但产业政策利好或限制下行空间。操作上建议，HC2305合约可考虑于4200-4000区间高抛低买，止损60元/吨。

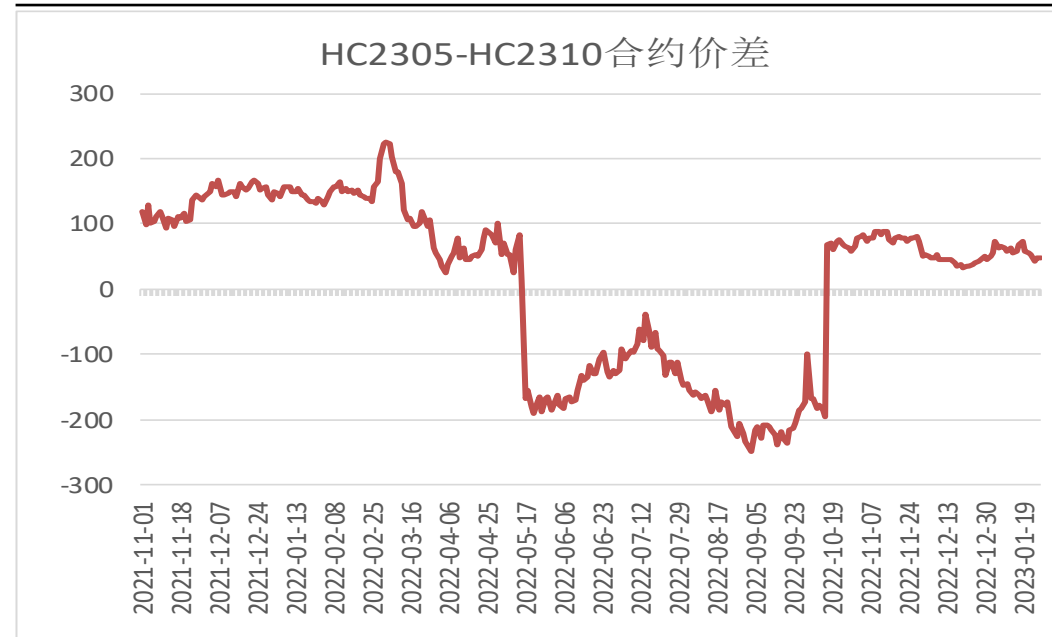
本周期货价格震荡下行

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

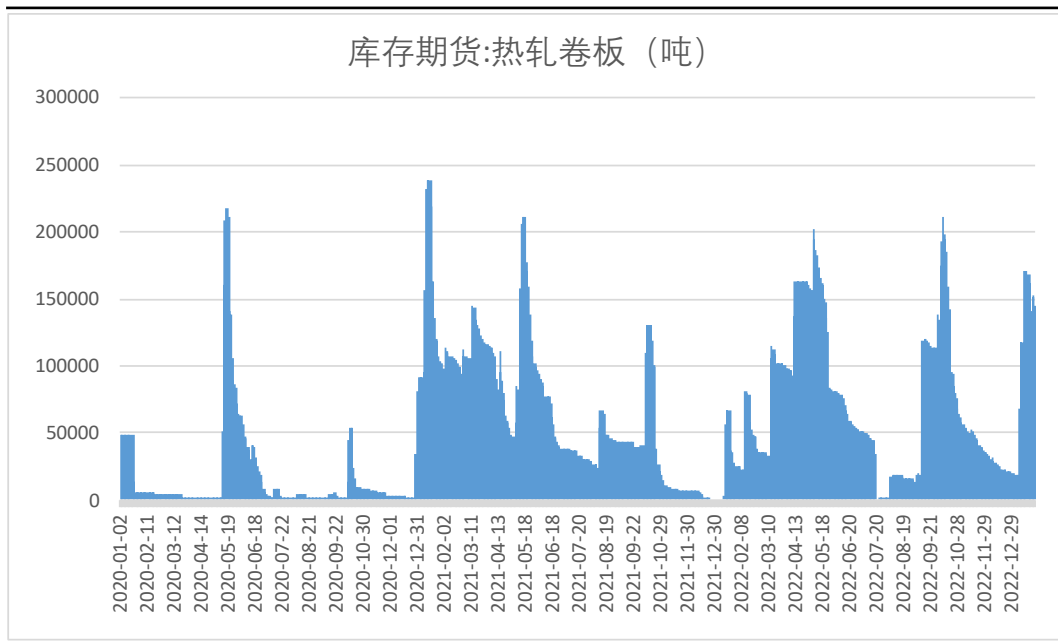


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2305合约承压回落。
- 本周，HC2305合约弱于HC2310合约，3日价差为48元/吨，周环比-11元/吨。

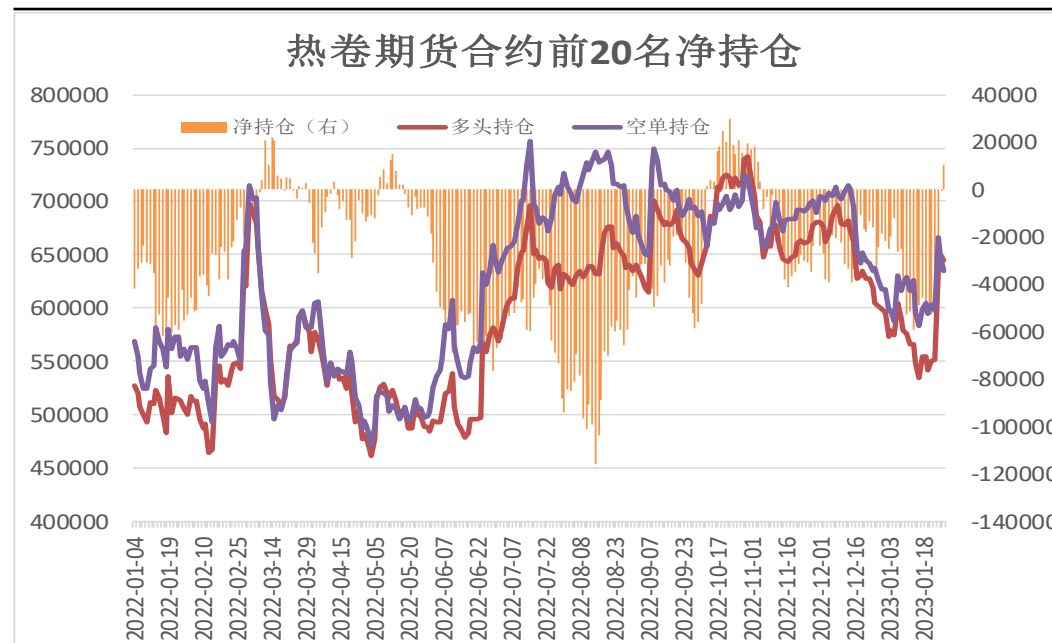
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多增加

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

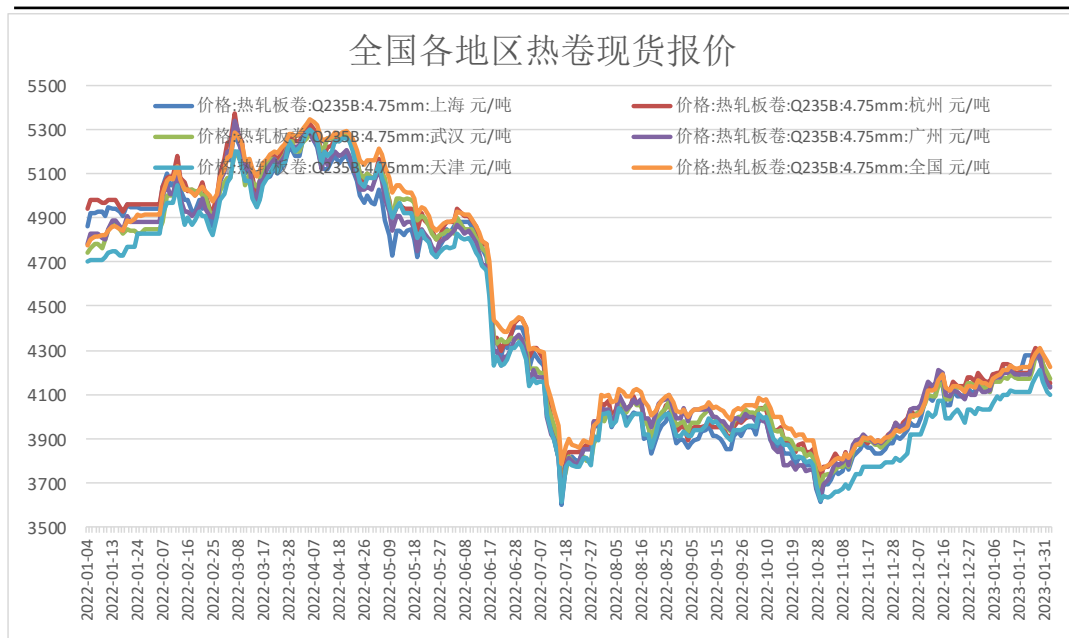


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月3日，上海期货交易所热卷仓单量为145131吨，周环比-23206吨。
- 2月3日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多10328张，较上一周增加62698张。

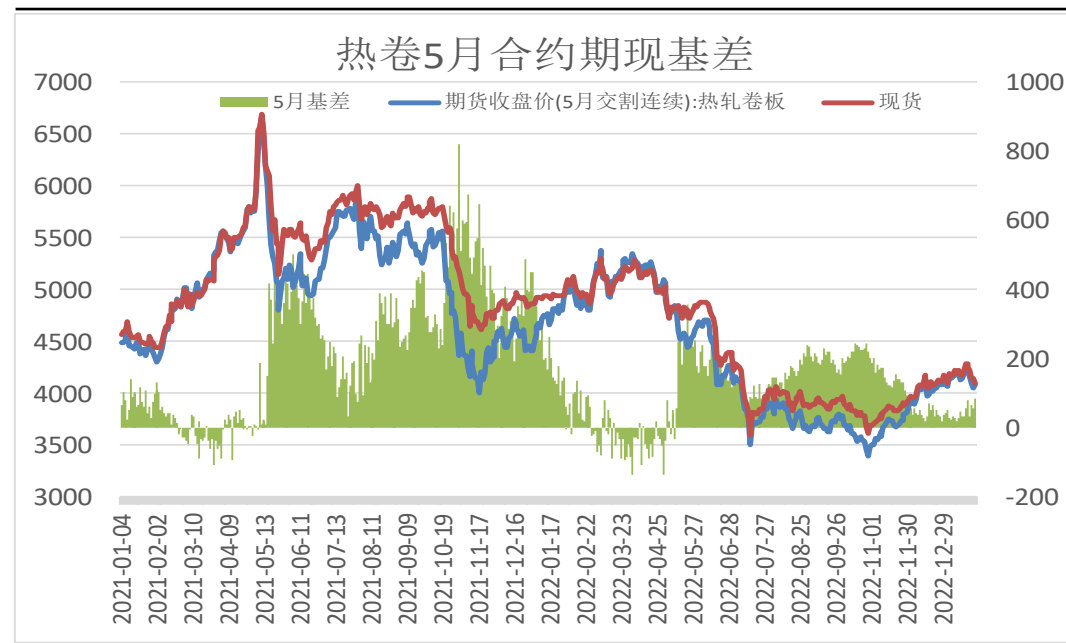
本周现货价格下调

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、热轧卷板主力合约期现基差

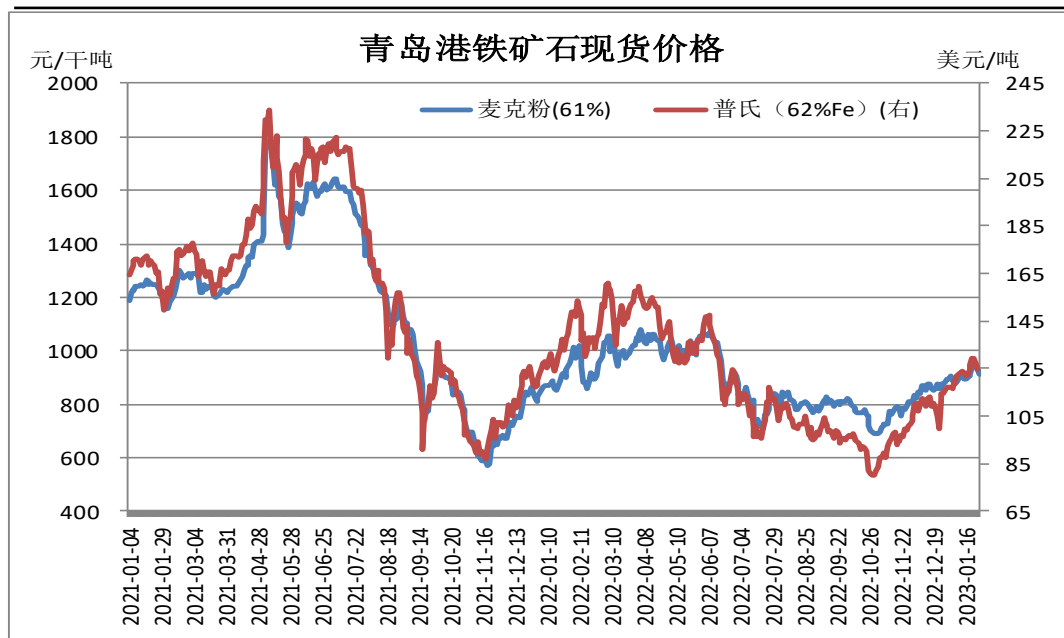


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月3日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4100元/吨, 周环比-180元/吨; 全国均价为4200元/吨, 周环比-23元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 3日基差为16元/吨, 周环比-63元/吨。

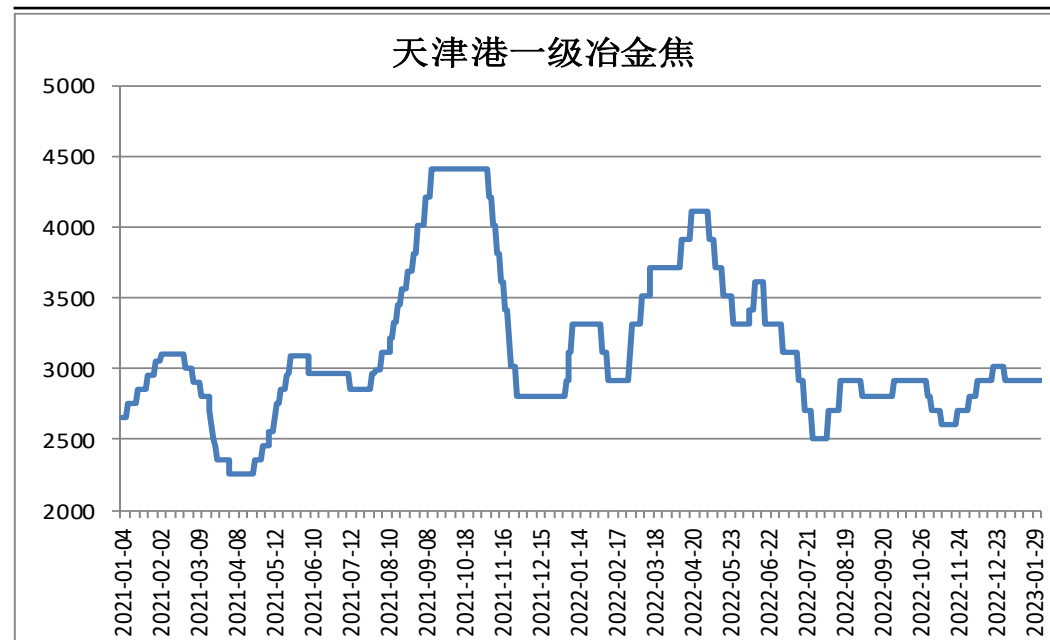
本周炉料铁矿石现货持平，焦炭现货价格持平

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

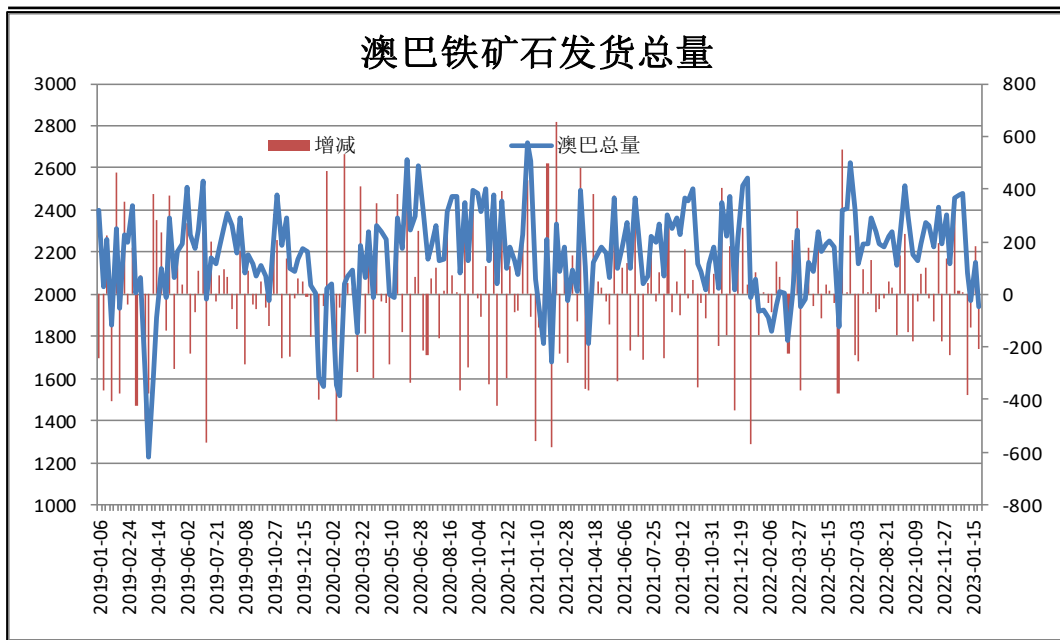


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月3日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报914元/干吨，周环比+0元/干吨。
- 2月3日，天津港一级冶金焦现货报价2910元/吨，周环比+0元/吨。

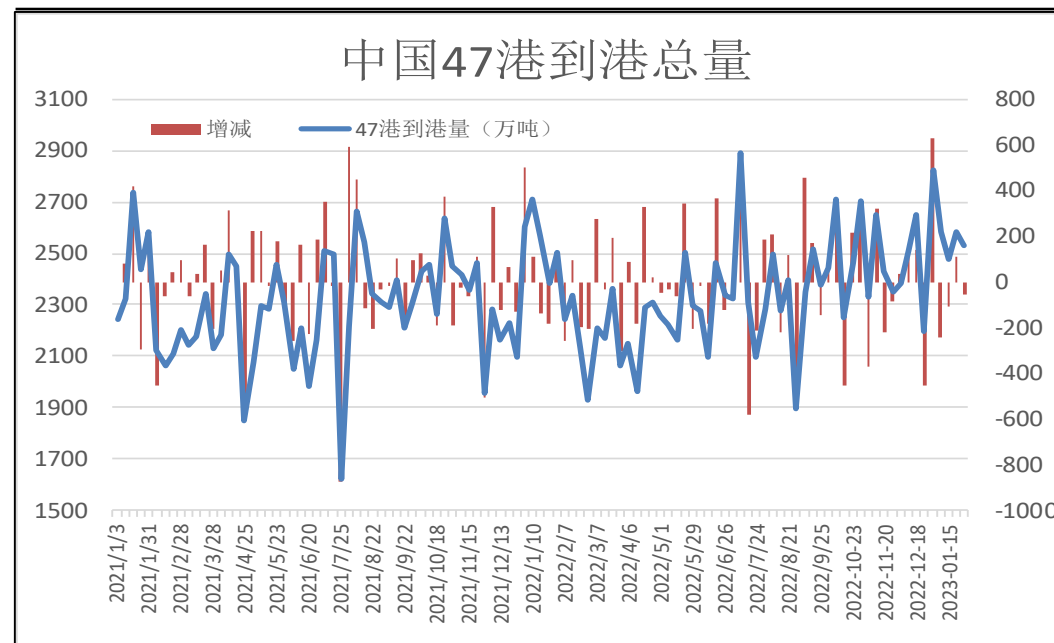
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

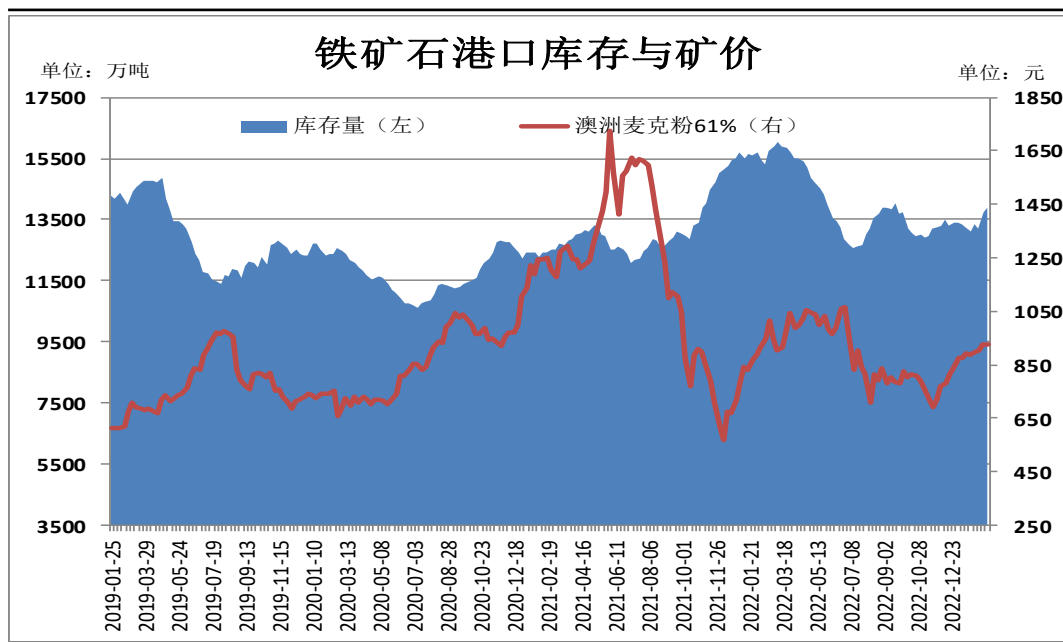


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2158.3万吨，环比减少250.2万吨。
- 1月23日-1月29日中国47港到港总量2528.6万吨，环比减少57.9万吨；中国45港到港总量2434万吨，环比减少46.2万吨；北方六港到港总量为1385.2万吨，环比增加224.3万吨。

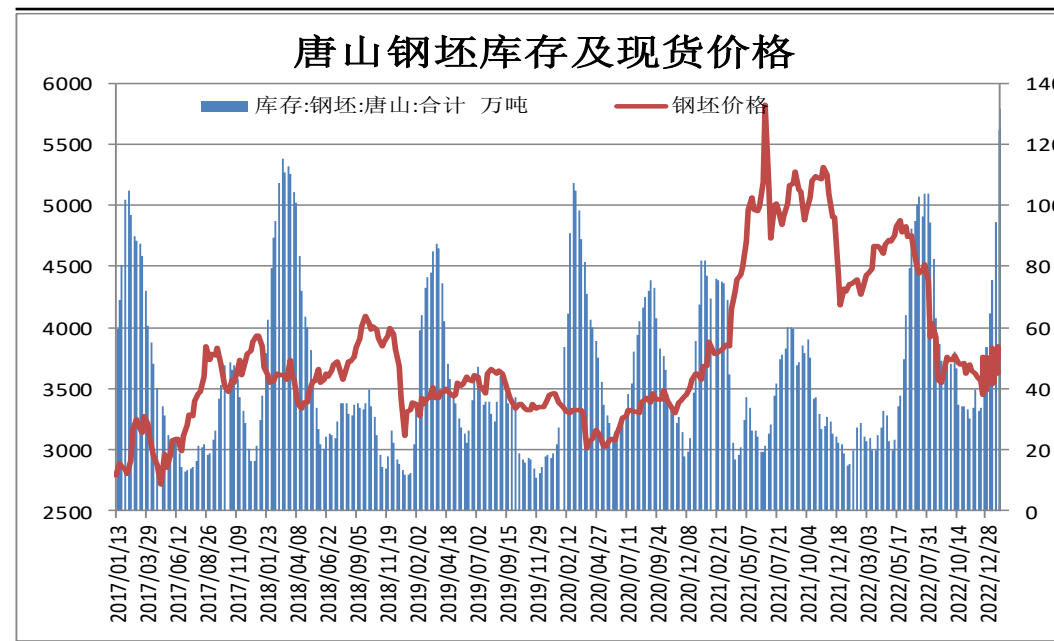
本周铁矿石港口库存增加

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

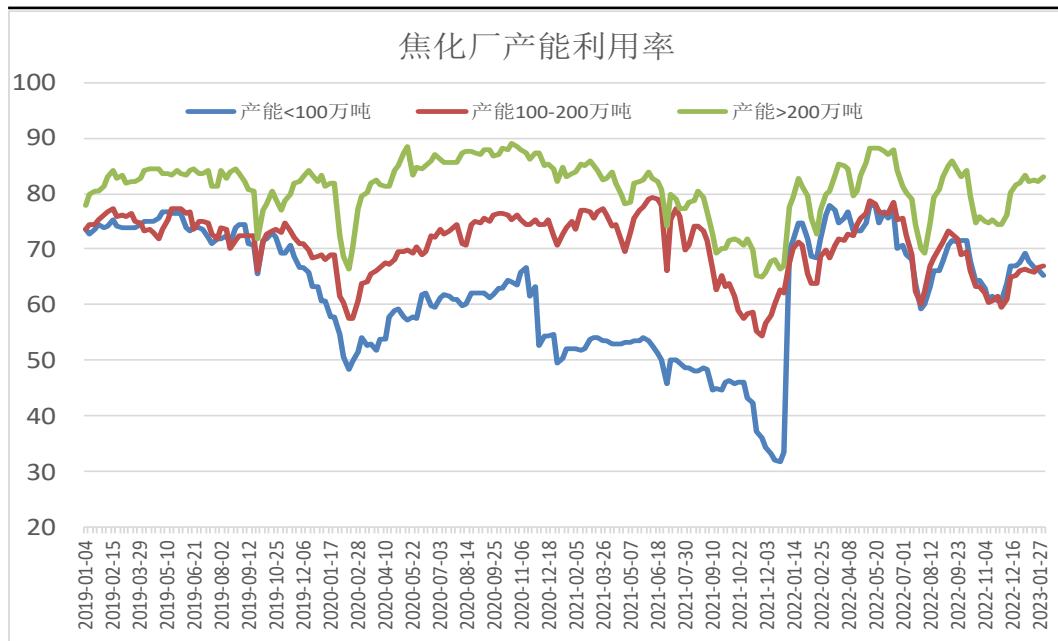


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月3日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13911.29，环比增185.46；日均疏港量263.67增12.84。分量方面，澳矿6468.26增41.66，巴西矿4890.32增108.93；贸易矿8144.02降23.41。（单位：万吨）
- 2月2日，河北唐山钢坯库存量为131.82万吨，较上一周+6.89万吨。

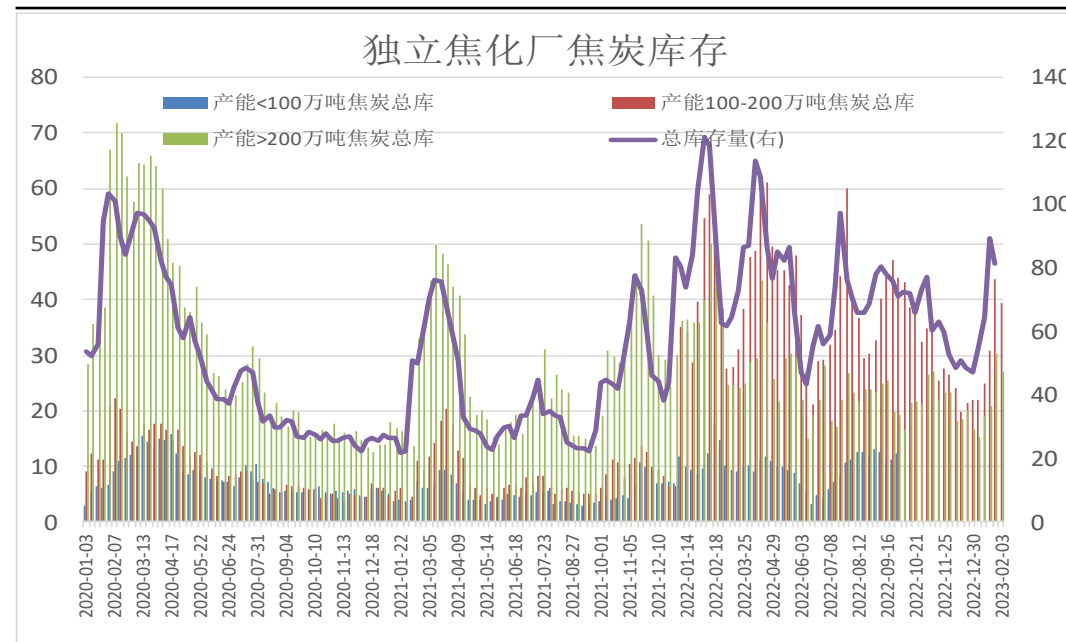
本周焦化厂产能利用率上调，库存下滑

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

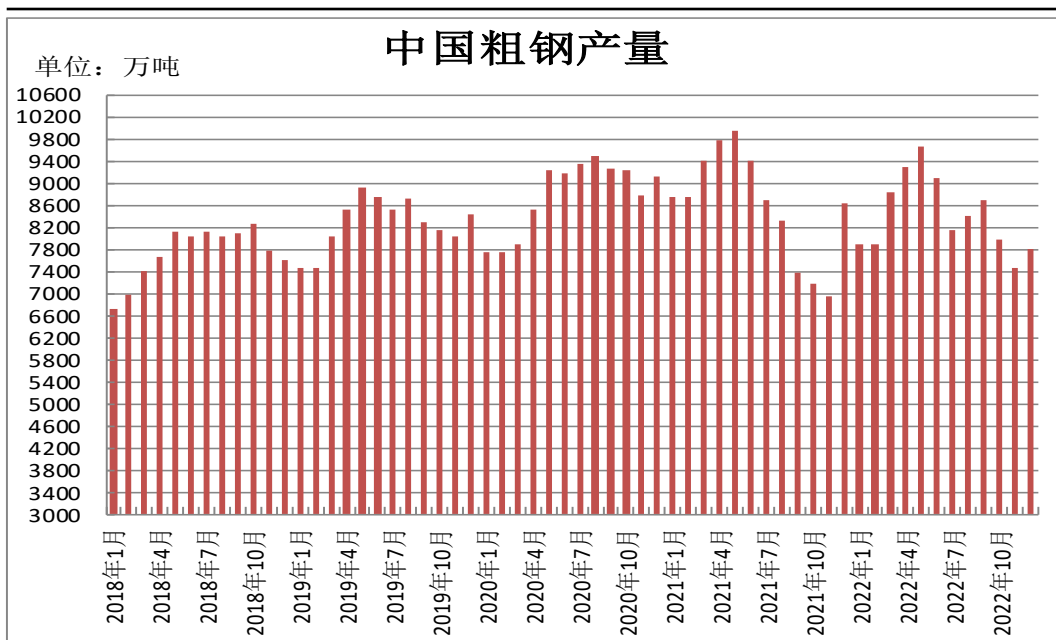


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为72.4% 增 0.4%；焦炭日均产量66.4 增 0.4，焦炭库存127.4 减 12.5，炼焦煤总库存1006.0 减 63.7，焦煤可用天数11.4天 减 0.8 天。

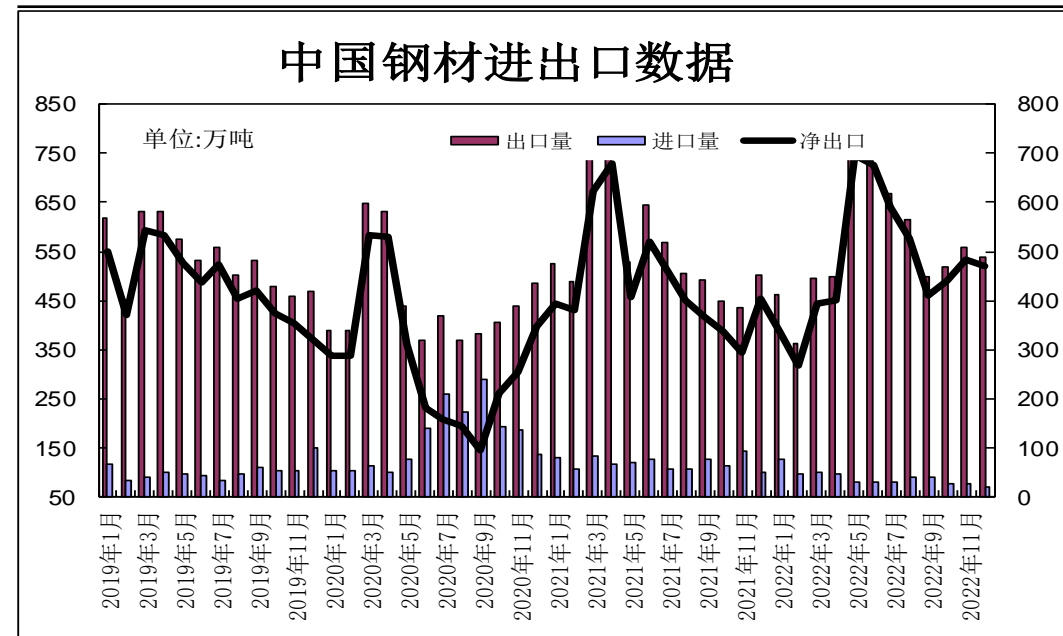
供应端——12月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

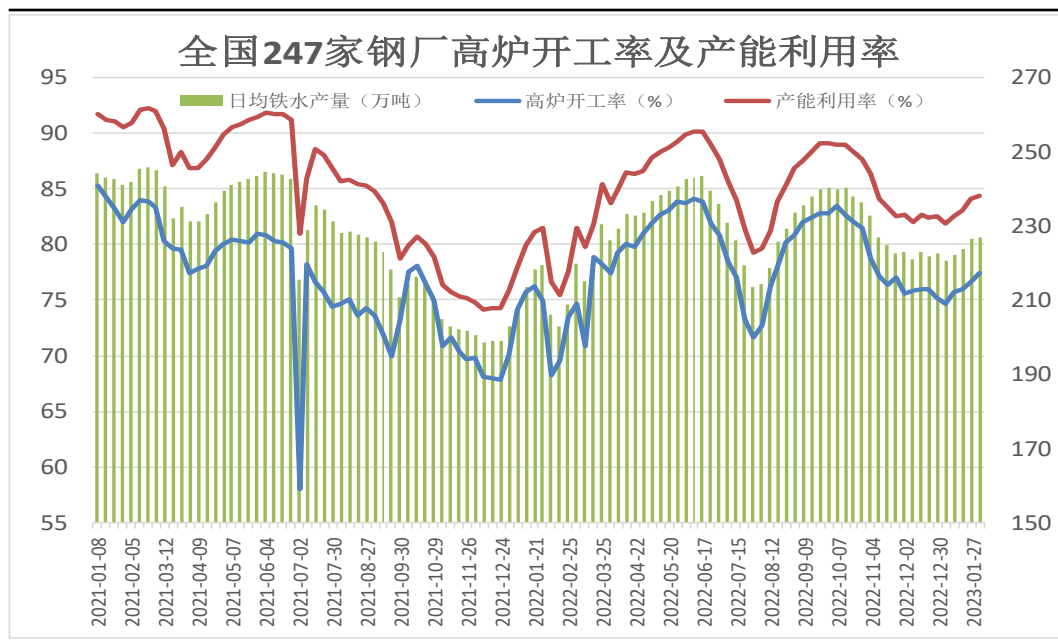


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年12月，中国粗钢产量7789万吨，同比下降9.8%；1-12月，中国粗钢产量101300万吨，同比下降2.1%。
- 据海关统计数据 displays，2022年12月中国出口钢材540.1万吨，较上月减少18.9万吨，环比下降3.4%，同比增长7.5%；1-12月累计出口钢材6732.3万吨，同比增长0.9%。12月中国进口钢材70.0万吨，较上月减少5.2万吨，环比下降6.9%，同比下降30.1%；1-12月累计进口钢材1056.6万吨，同比下降25.9%。

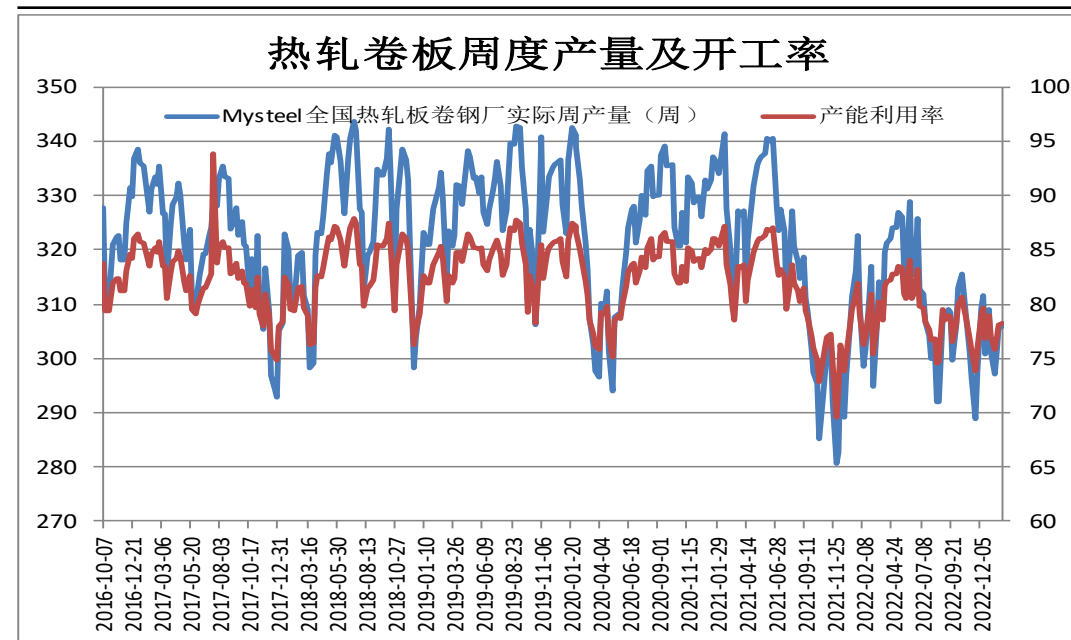
供应端——钢厂高炉开工率小幅上调

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

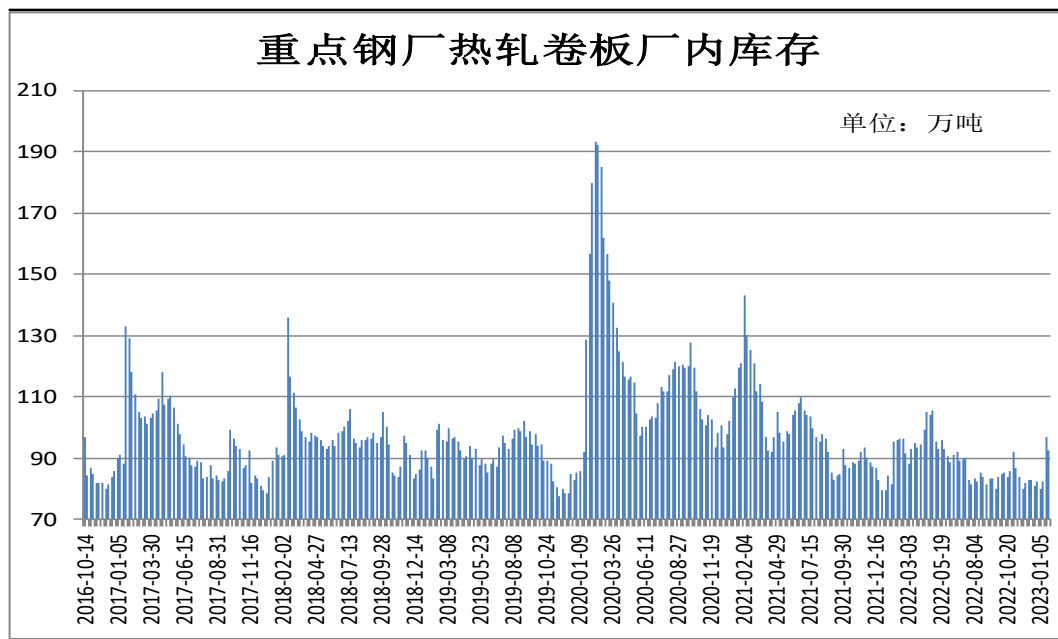


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月3日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.41%，环比上周增加0.72%，同比去年增加2.55%；高炉炼铁产能利用率84.32%，环比增加0.18%，同比增加2.81%。
- 2月2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306.04万吨，较上周增加0.45万吨，较去年同期减少3.75万吨。¹²

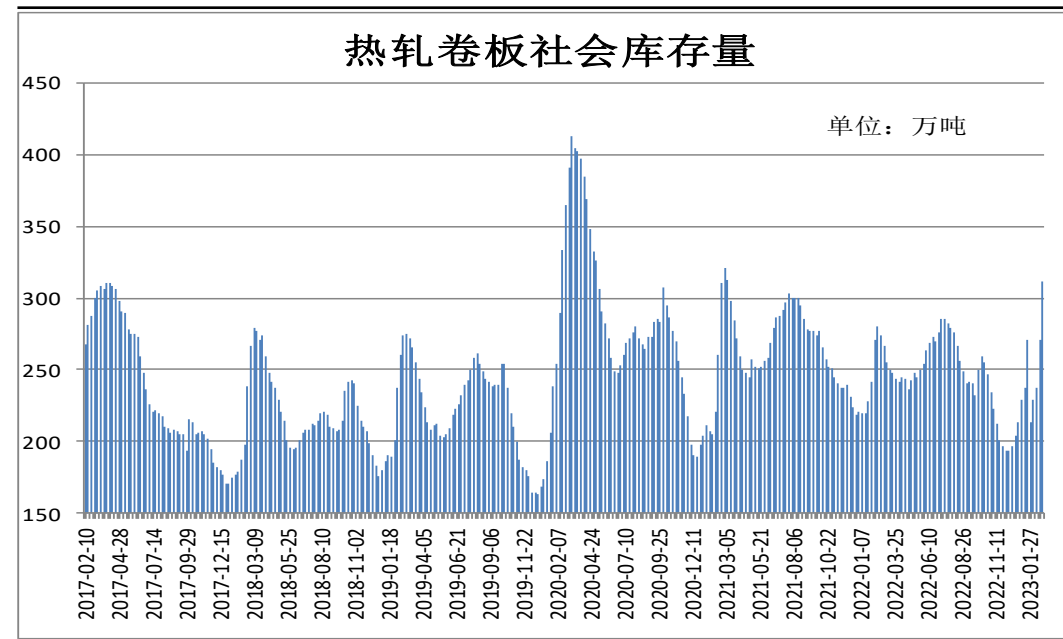
供应端——厂内库存&社会库存一降一增

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

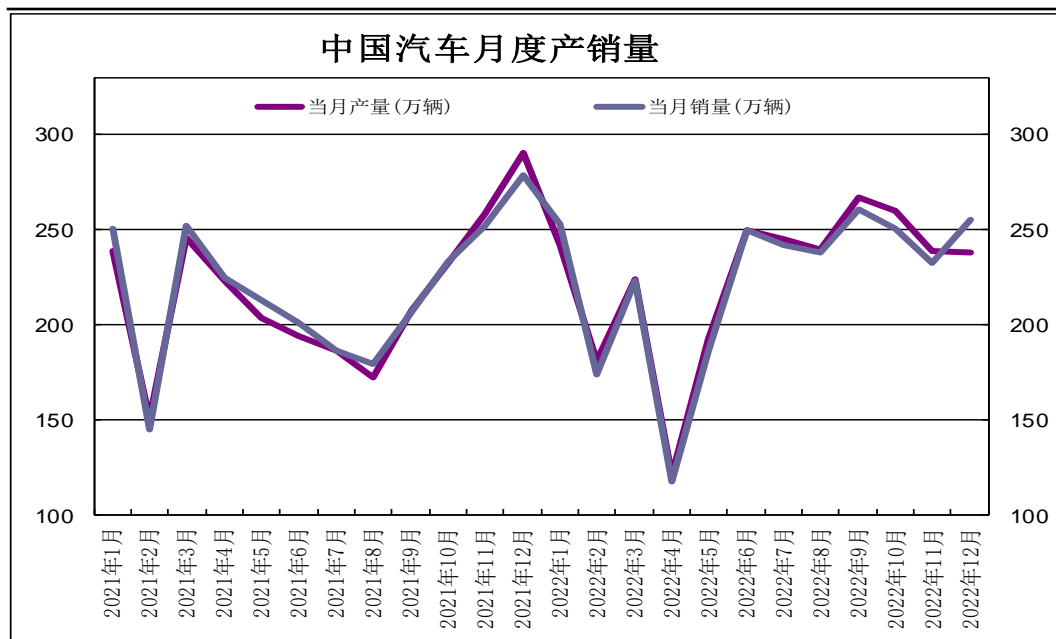


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月2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92.69万吨，较上周减少4.06吨，较去年同期减少2.86万吨。
- 2月2日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为311.09万吨，较上周增加40.81万吨，较去年同期增加69.75万吨。

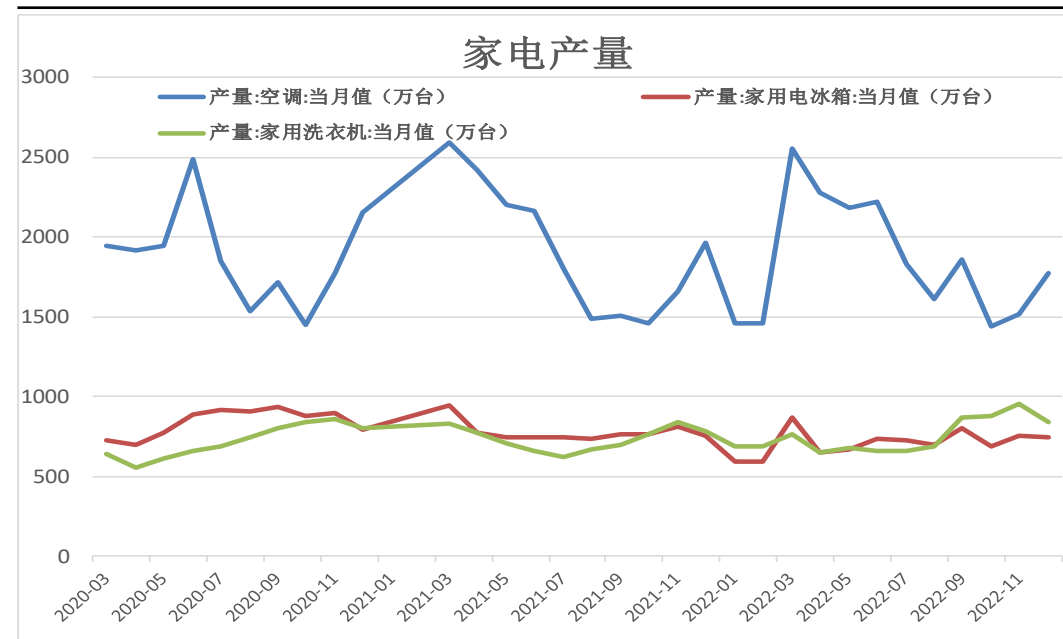
需求端——汽车产销量环比相对平稳，部分家电同比增加

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

- 2022年12月，汽车产销分别完成238.3万辆和255.6万辆，同比分别下降18.2%和8.4%。1-12月，汽车产销分别完成2702.1万辆和2686.4万辆，同比分别增长3.4%和2.1%。
- 2022年1-12月家用空调累计生产22247.3万台，同比+1.8%；1-12月家用冰箱生产8664.4万台，同比-3.6%；1-12月家用洗衣机生产9106.3万台，同比+4.6%。

钢铁板块指数承压回落

图23、钢铁板块指数



来源：wind 瑞达期货研究院

- 稳增长、扩大内需政策支撑钢价大幅走高，但短期市场情绪转弱，钢价和个股或出现回调，等待此轮调后再进场做多。

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。