

「2023.02.24」

热轧卷板市场周报

产量和库存齐降，热卷期价重心上移

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



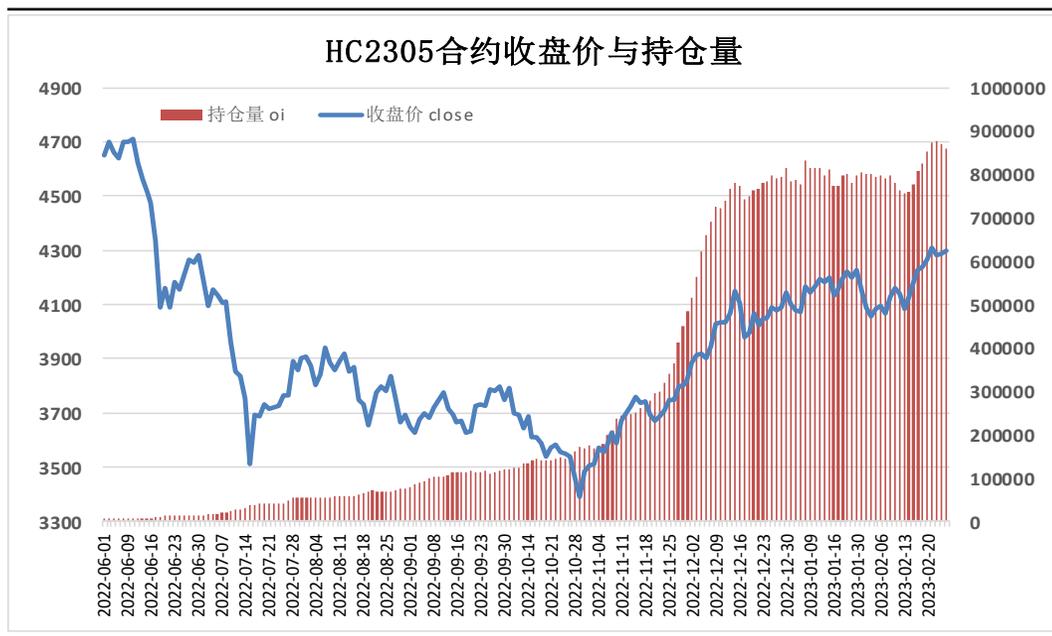
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ 本周热卷期价延续震荡偏强。由于炉料维持上涨趋势，炼钢成本增加，支撑热卷期现货价格走高，另外近两周热卷库存下滑也起到了提振作用。
- ◆ 后市展望：供应端，热卷周度产量延续小幅回调，产能利用率维持在80%下方，热卷目前仍处于不饱和生产状态；需求端，热卷库存总量继续下滑，但表观消费量仍未能延续向上扩张。操作上建议，HC2305合约回调择机做多，止损参考4150。

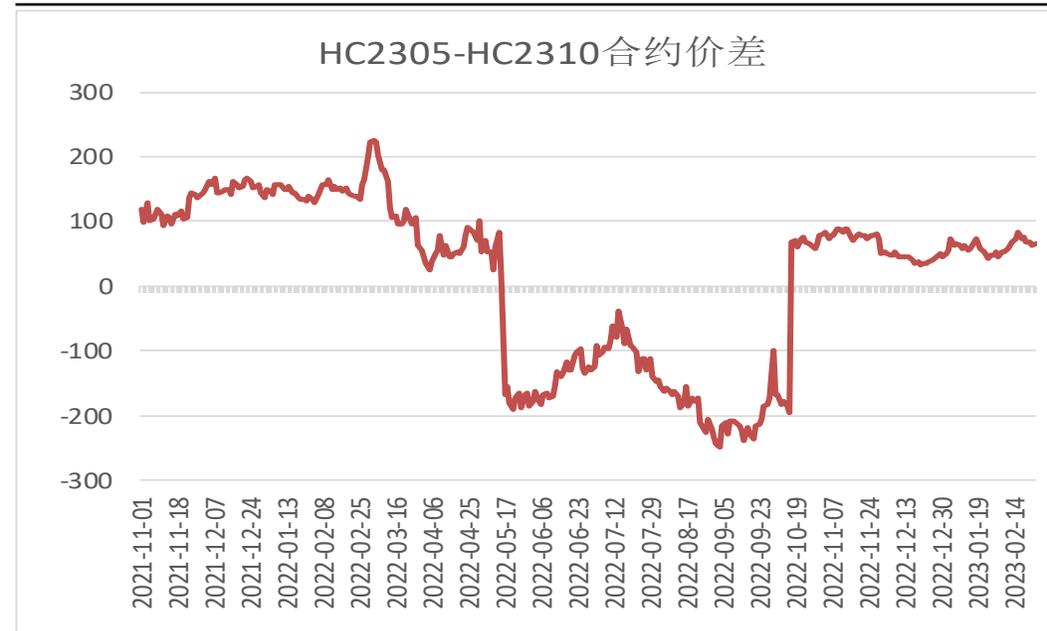
本周期货价格震荡走高

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

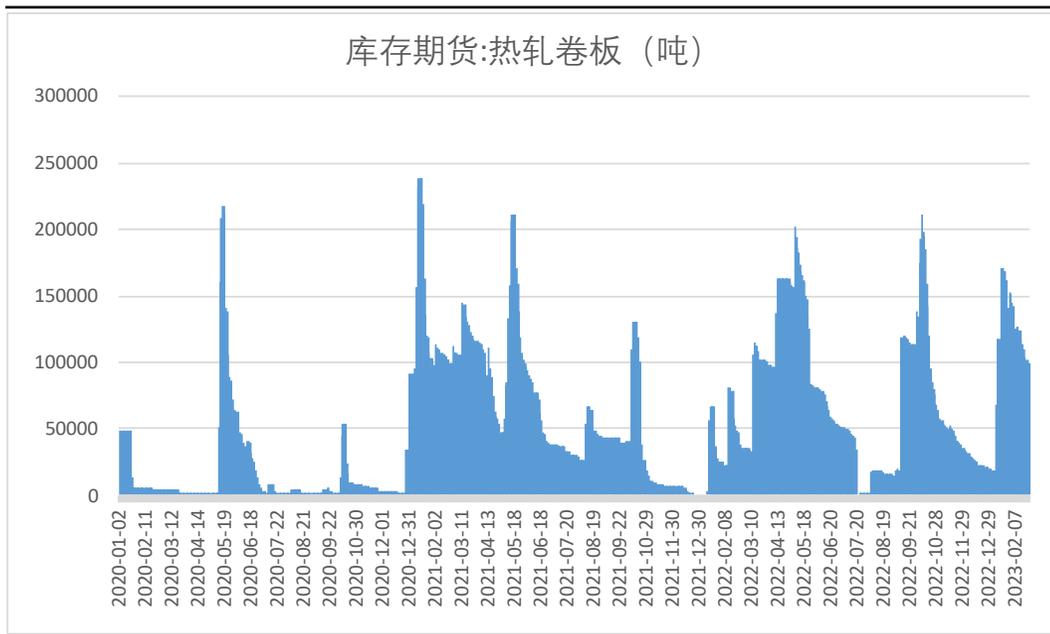


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2305合约震荡走高。
- 本周，HC2305合约弱于HC2310合约，24日价差为66元/吨，周环比-8元/吨。

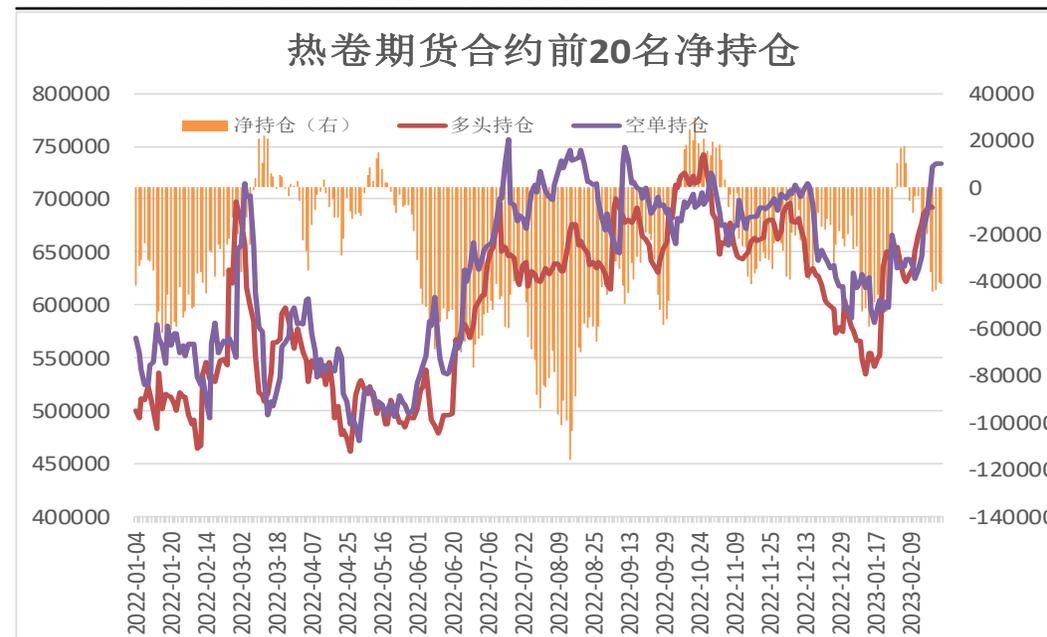
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空增加

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

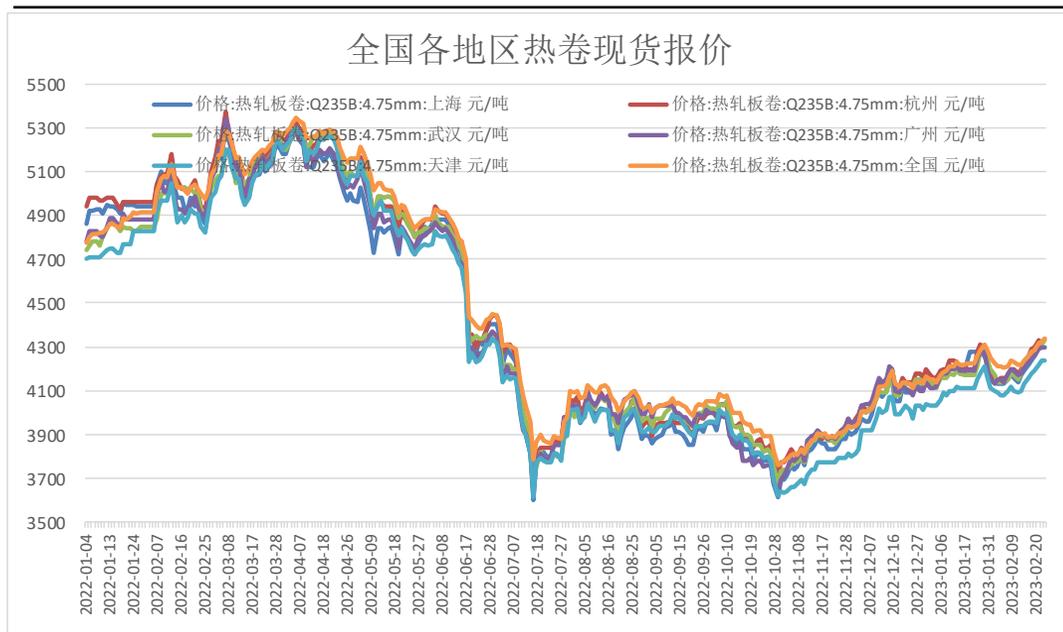


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月24日，上海期货交易所热卷仓单量为99108吨，周环比-10669吨。
- 2月24日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空41055张，较上一周增加20883张。

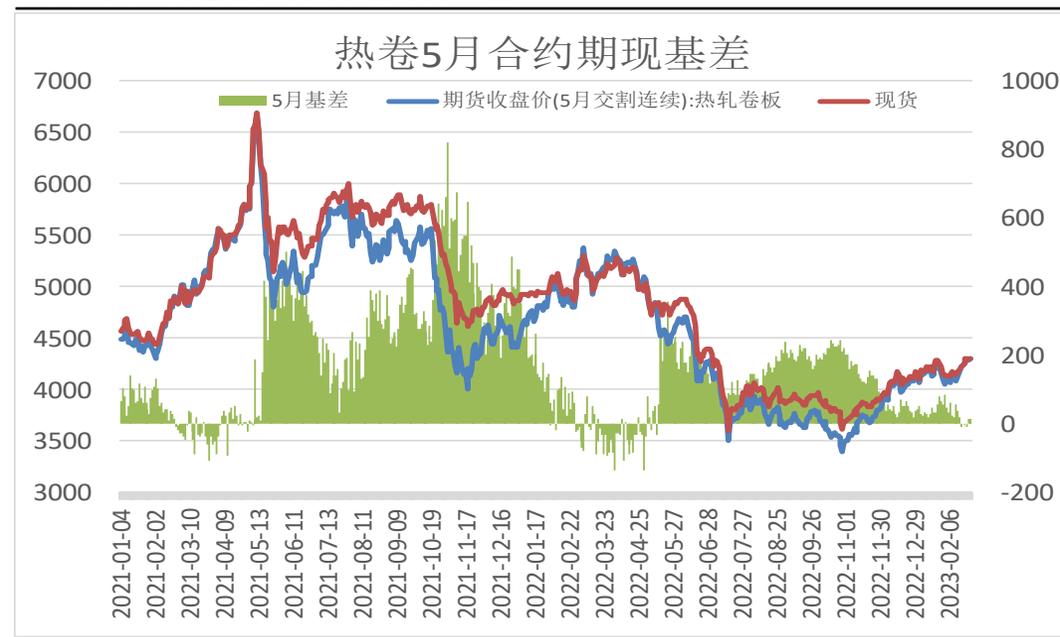
本周现货价格上调

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

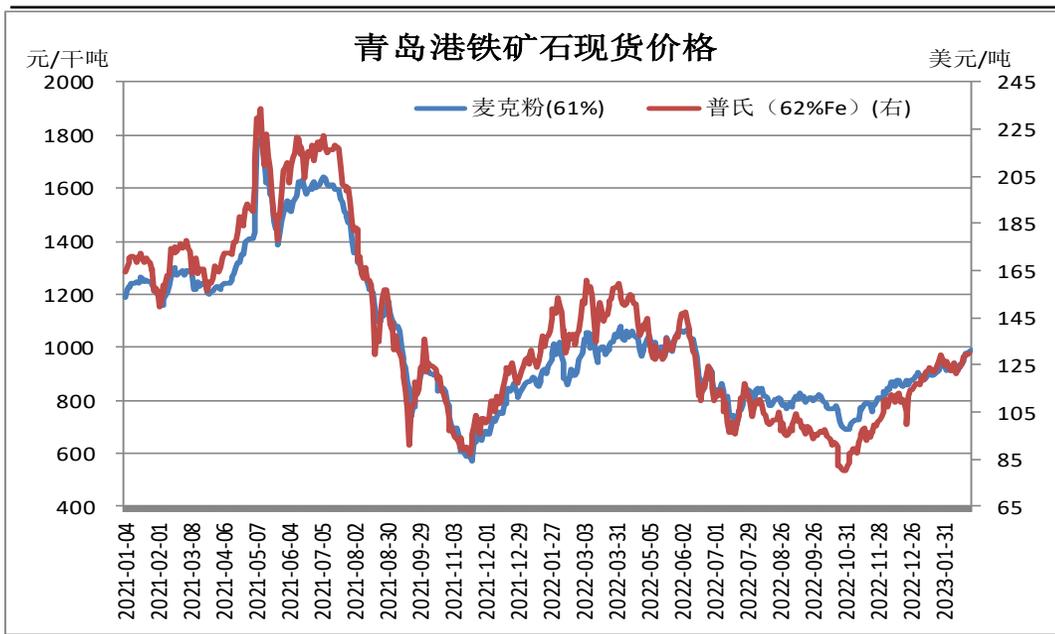


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月24日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4310元/吨, 周环比+70元/吨; 全国均价为4338元/吨, 周环比+58元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 24日基差为4元/吨, 周环比+4元/吨。

本周炉料铁矿石现货上调，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

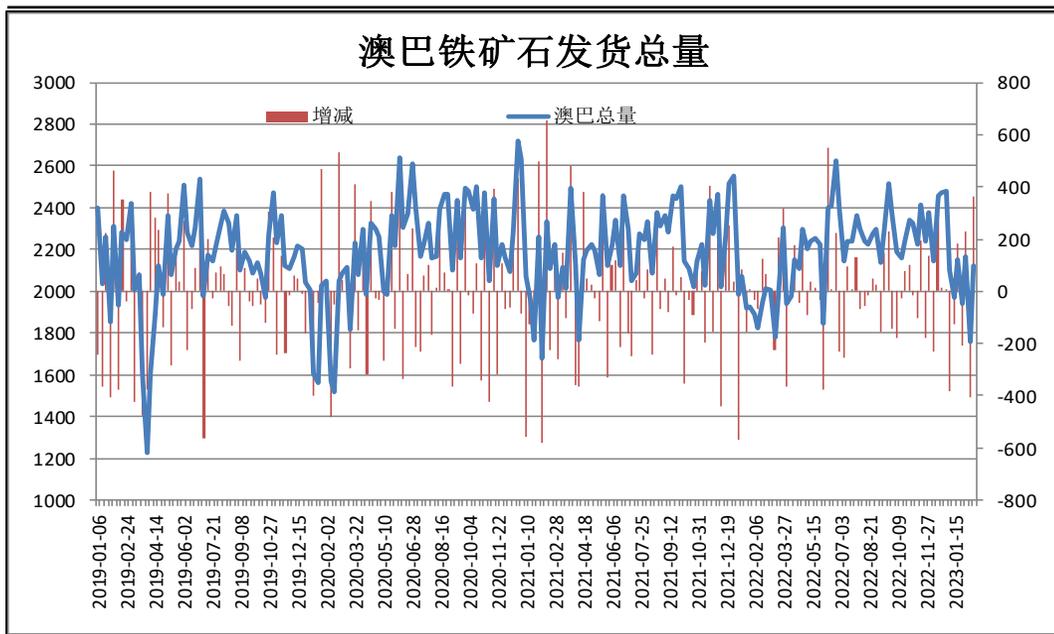


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月24日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报987元/干吨，周环比+40元/干吨。
- 2月24日，天津港一级冶金焦现货报价2910元/吨，周环比+0元/吨。

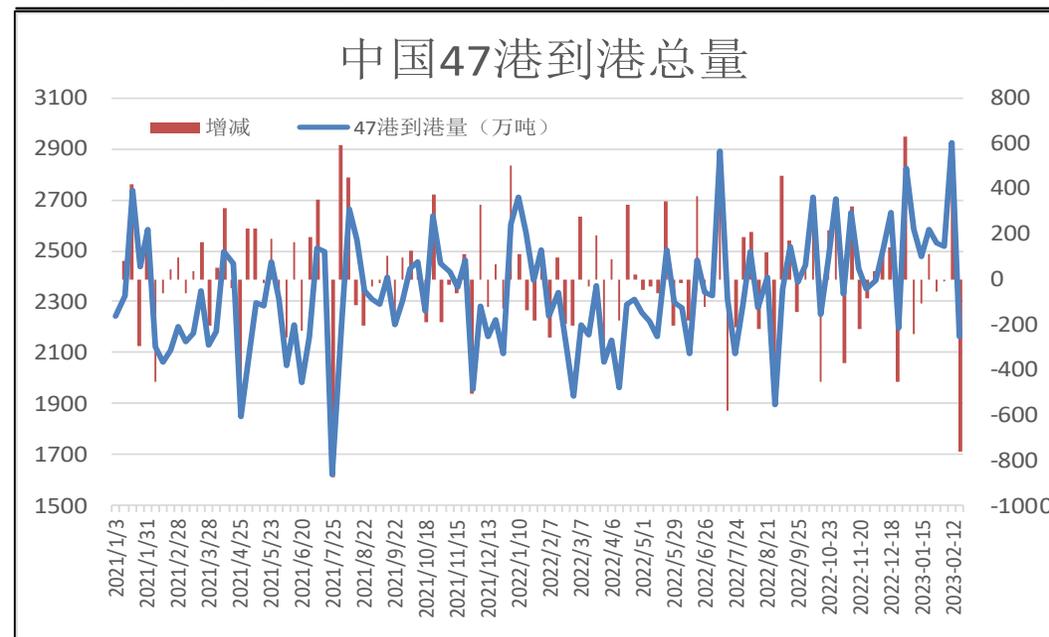
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

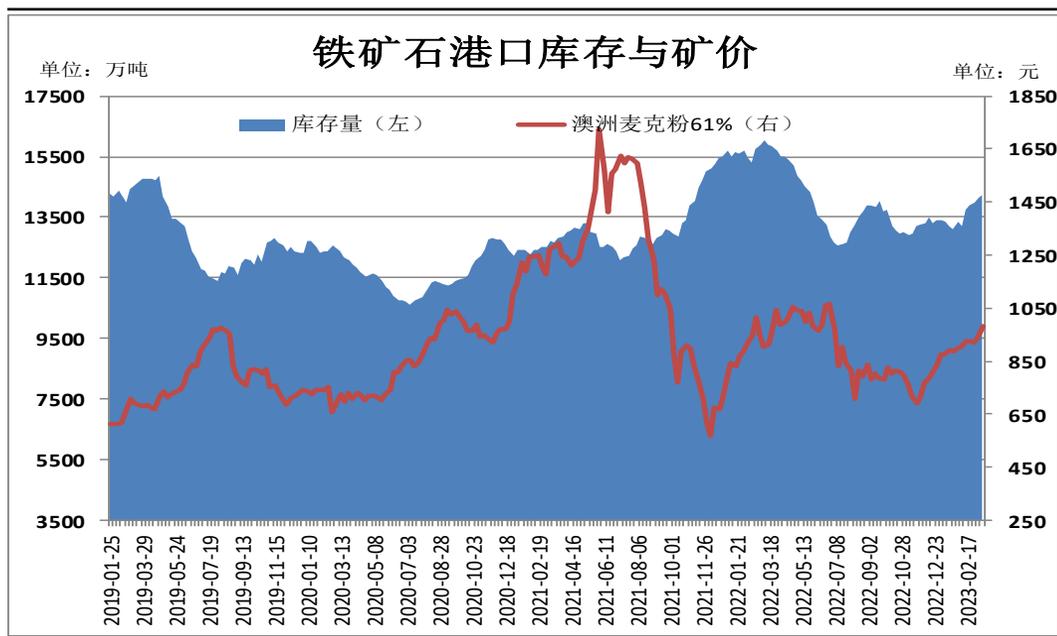


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2303.2万吨，环比增加452.3万吨。
- 2月13日-2月19日 中国47港到港总量2159.5万吨，环比减少766.6万吨；中国45港到港总量2061.1万吨，环比减少794.1万吨；北方六港到港总量为1048.8万吨，环比减少310.2万吨。

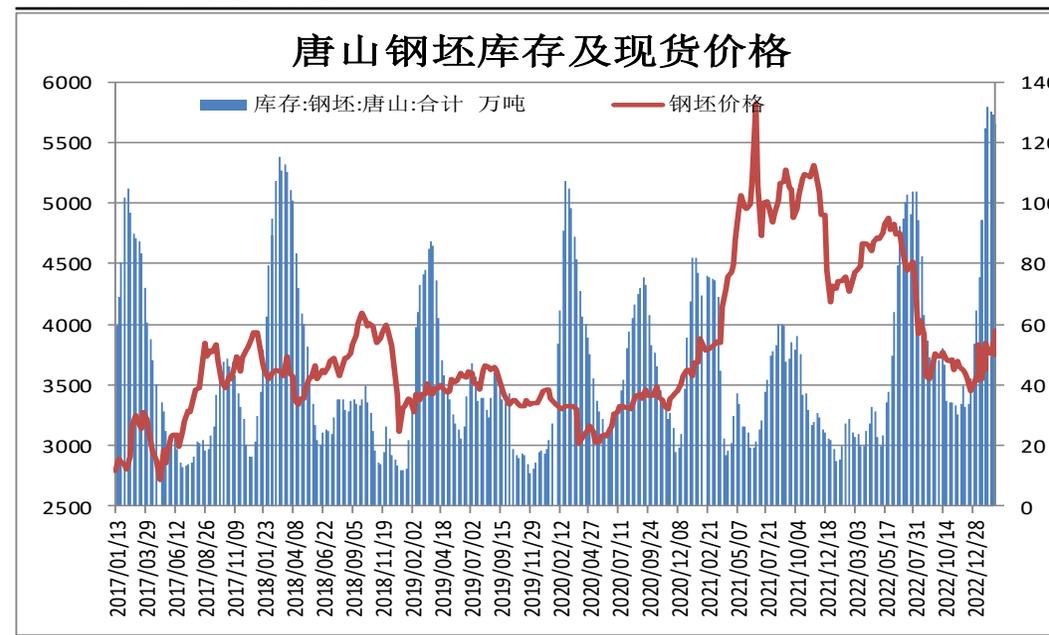
本周铁矿石港口库存增加

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

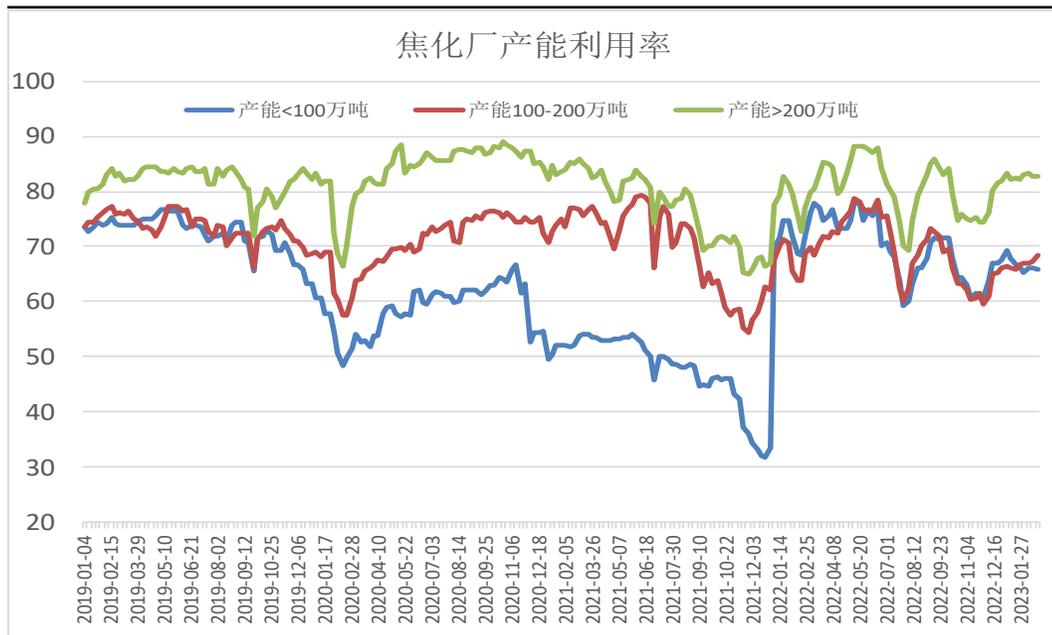


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月24日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为14223.26，环比增112.54；日均疏港量319.29增4.88。分量方面，澳矿6608.03降10.68，巴西矿4995.90增97.64；贸易矿8300.97增50.71。（单位：万吨）
- 2月23日，河北唐山钢坯库存量为126.2万吨，较上一周-3.09万吨。

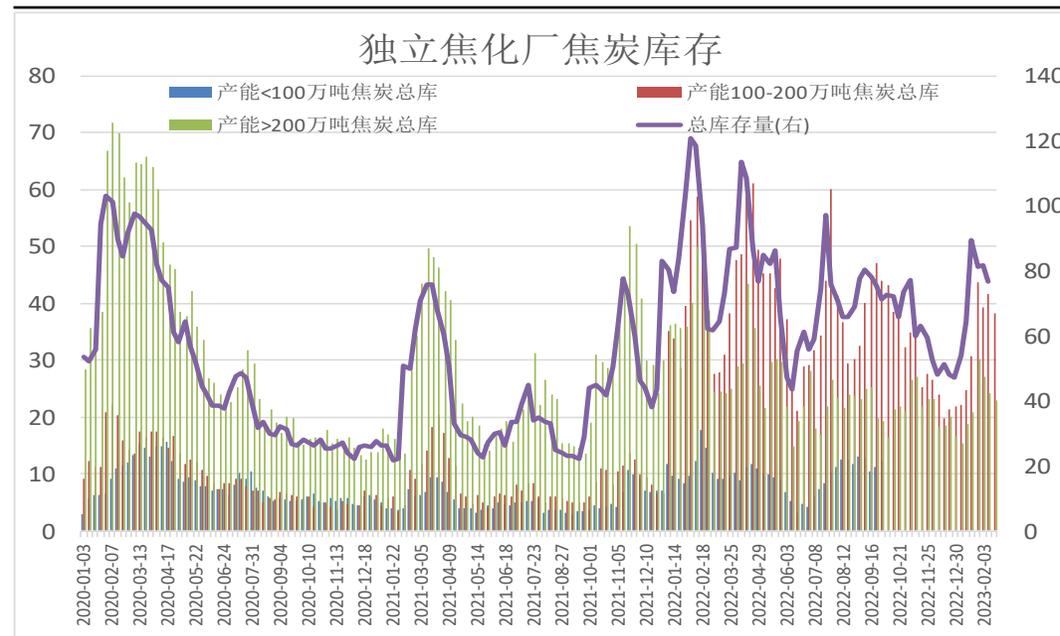
本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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72.6% 增 0.2%；焦炭日均产量66.8 增 0.1，焦炭库存117.2 减 5.3，炼焦煤总库存969.5 增 10.6，焦煤可用天数10.9天 增 0.1 天。

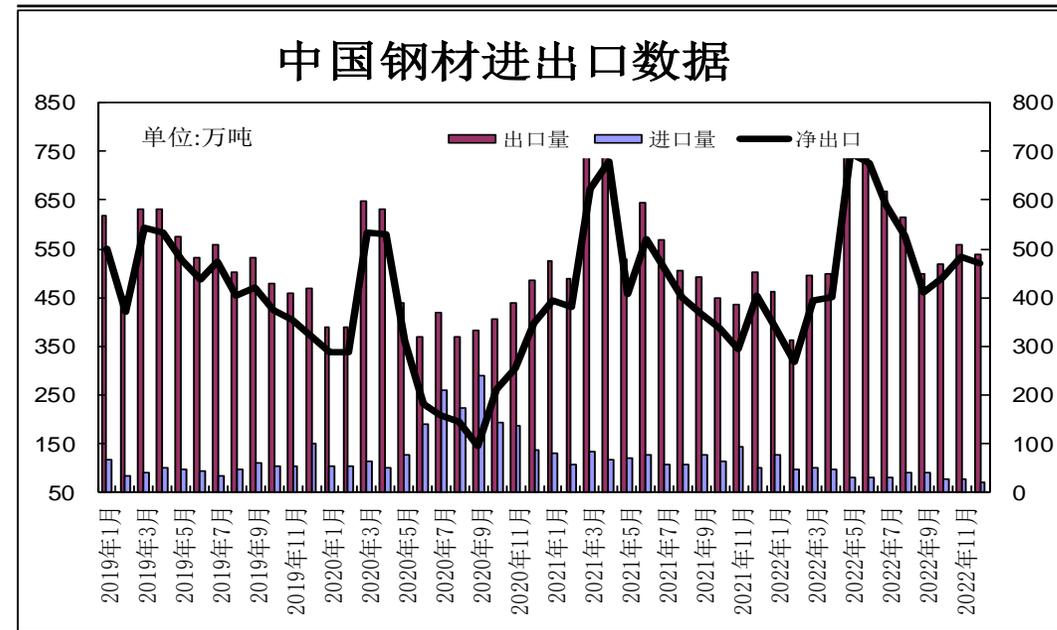
供应端——12月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

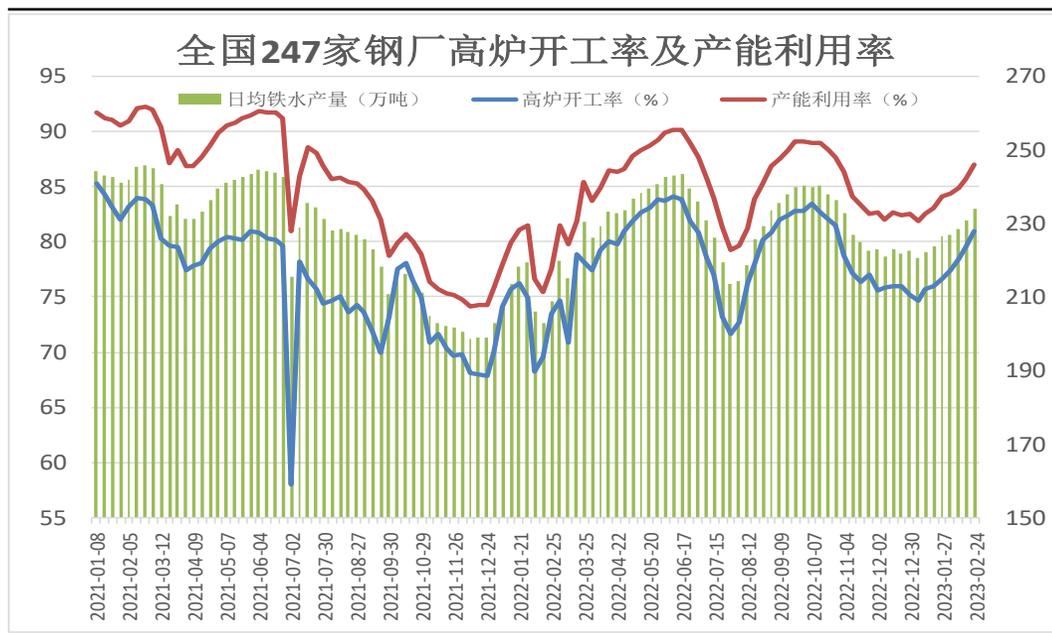


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

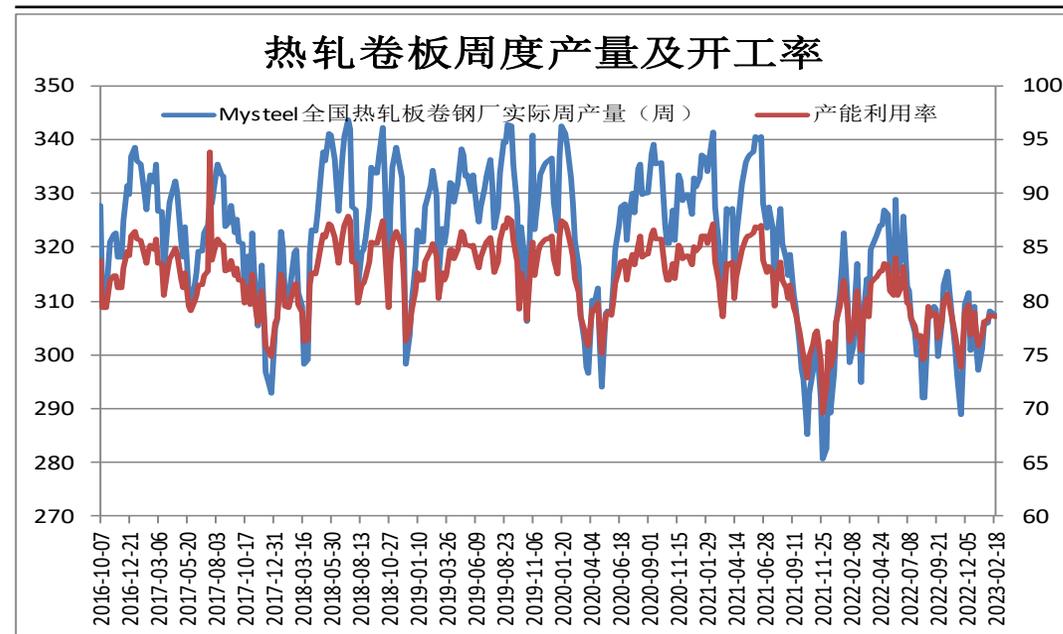
供应端——钢厂高炉开工率小幅上调

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

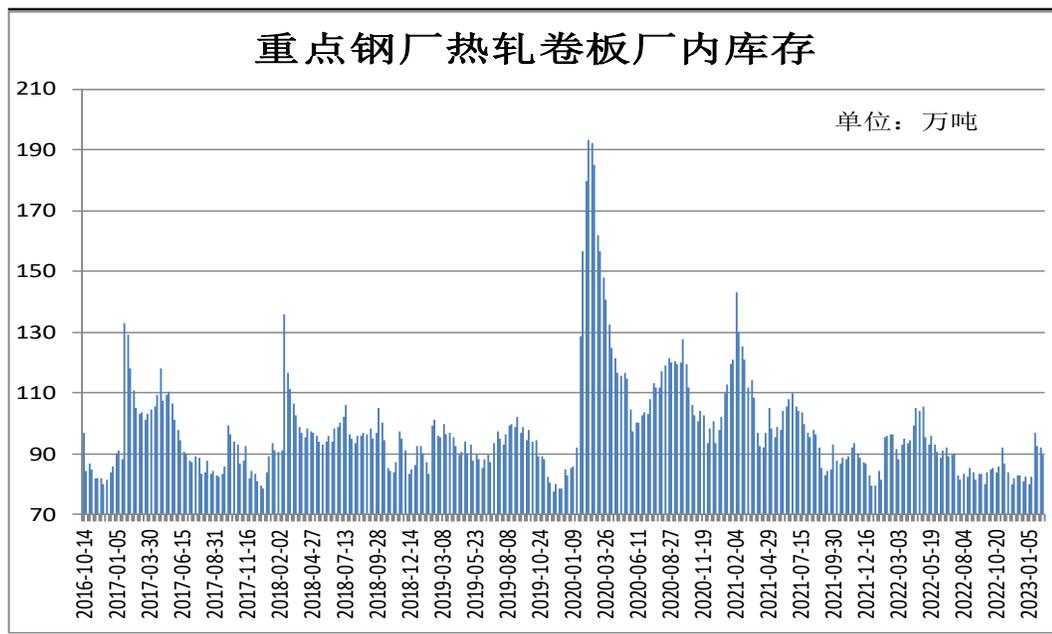


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月24日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.98%，环比上周增加1.44%，同比去年增加7.54%；高炉炼铁产能利用率86.97%，环比增加1.22%，同比增加9.36%。
- 2月23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307.23万吨，较上周-0.53万吨，较去年同期-4.05万吨。

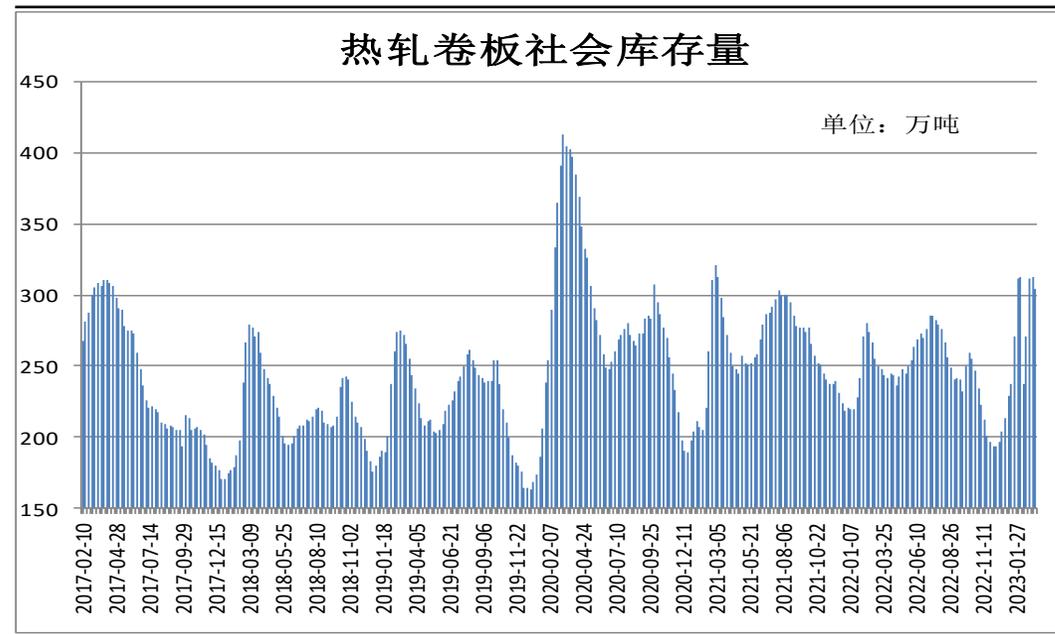
供应端——厂内库存&社会库存双降

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

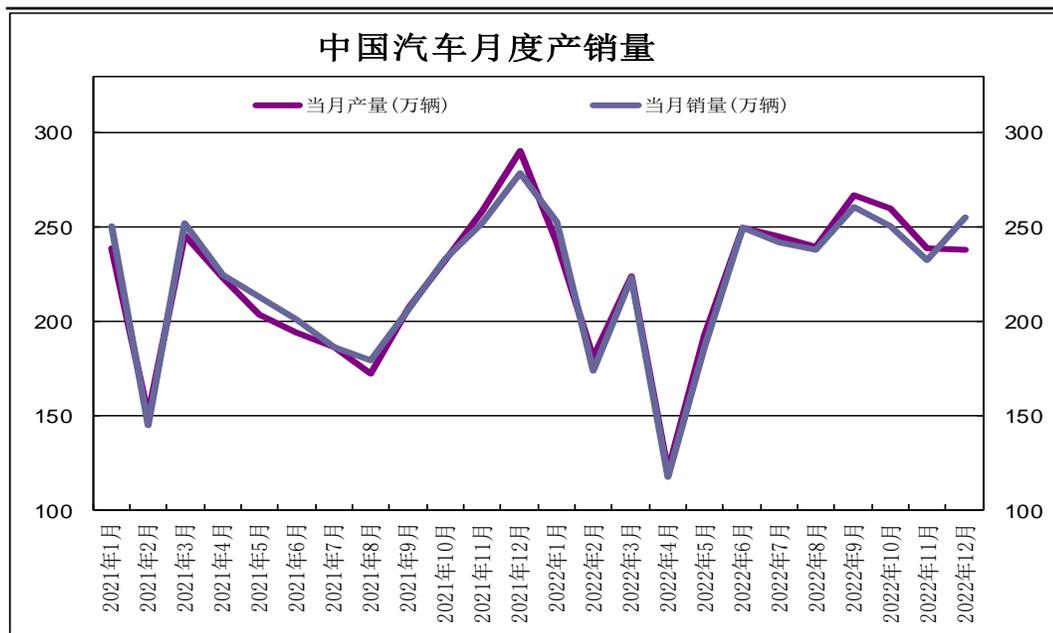


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月23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86.48万吨，较上周减少3.34吨，较去年同期减少10.17万吨。
- 2月23日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为300.06万吨，较上周减少4.52万吨，较去年同期增加26.4万吨。

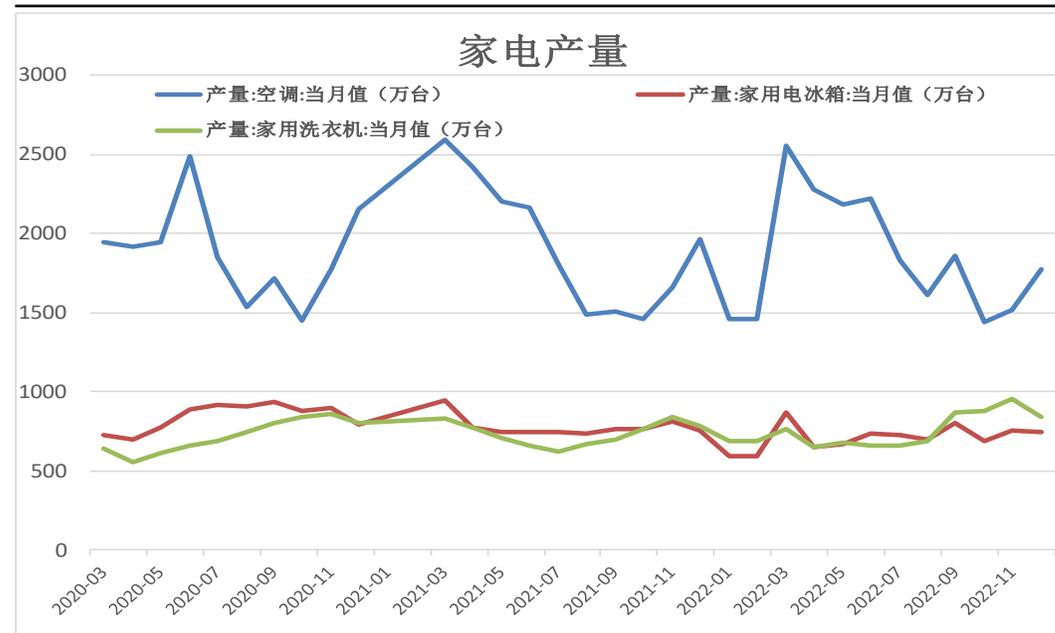
需求端——汽车产销量环比相对平稳，部分家电同比增加

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%。

钢铁板块指数继续走高

图23、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 在稳增长、扩大内需政策支撑下，钢厂利润可期，因此钢铁及煤炭股仍值得购买。推荐沙钢股份，南钢股份、山西焦化、山西焦煤。

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。