

「2023.09.15」

热轧卷板市场周报

央行年内二次降准，热卷止跌反弹

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

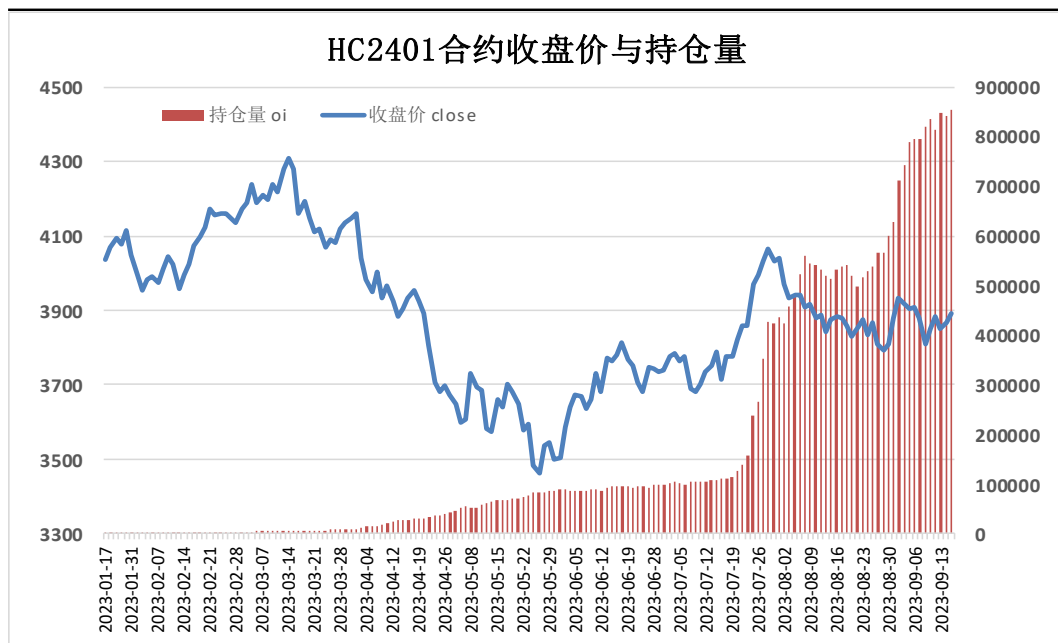


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价震荡偏强。由于8月份社会融资规模好于预期，提振市场信心，同时炉料走高提升炼钢成本，叠加中国人民银行14日宣布降准0.25个百分点，这是年内第二次降准，助力经济回升向好，推动热卷期价偏强运行。
- ◆ 后市展望：供应端，热卷周度产量继续下滑，周度产能利用率降至80%下方，供应压力有所缓解。需求端，库存量小幅下滑，表观消费量小幅走弱。最后，国内宏观利好政策对市场信心仍有提振作用。操作上建议，HC2401合约回调择机短多，注意风险控制。

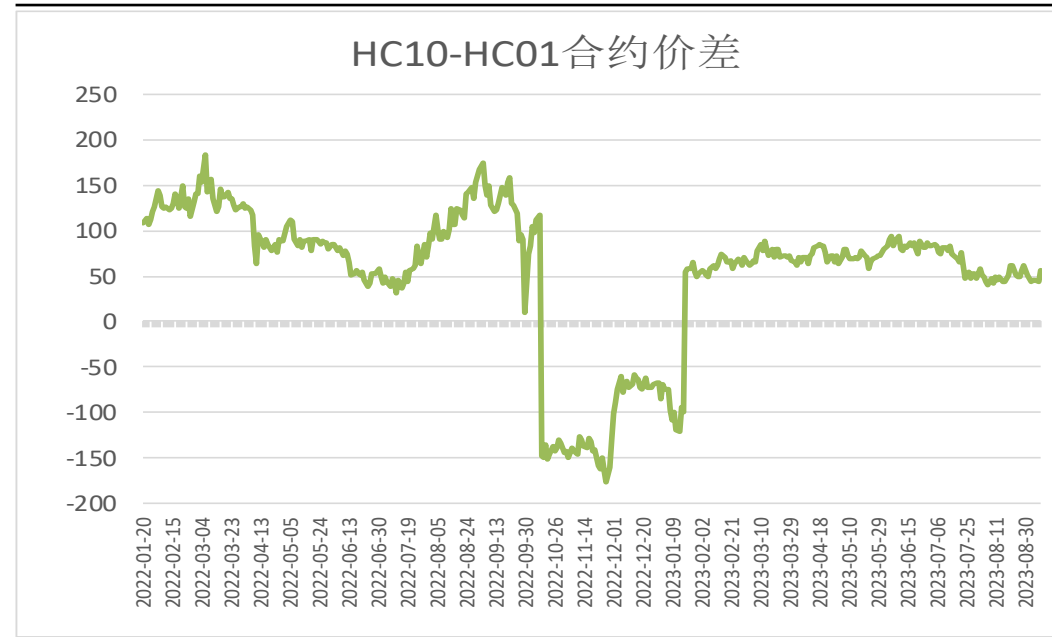
本周期货价格震荡走高

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

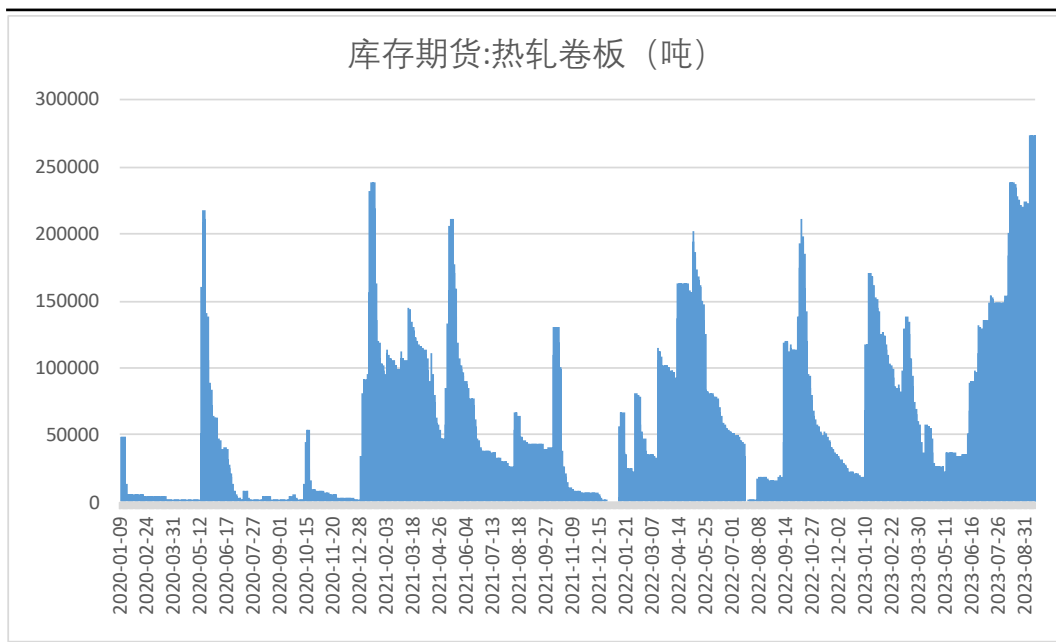


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2401合约震荡偏强。
- 本周，HC2310合约弱于HC2401合约，15日价差为52元/吨，周环比-4元/吨。

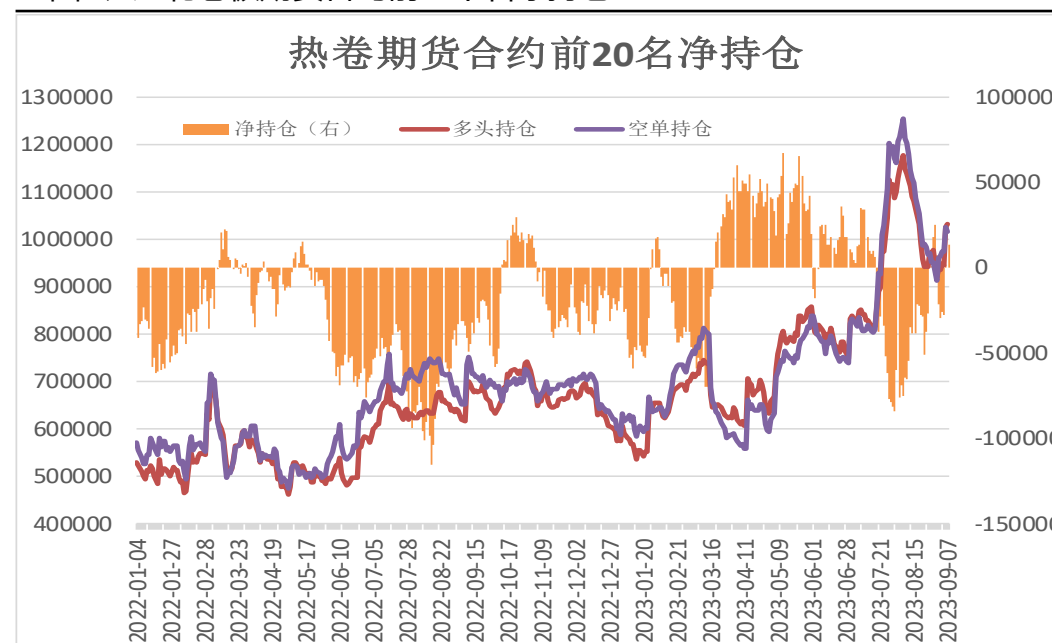
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多增加

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

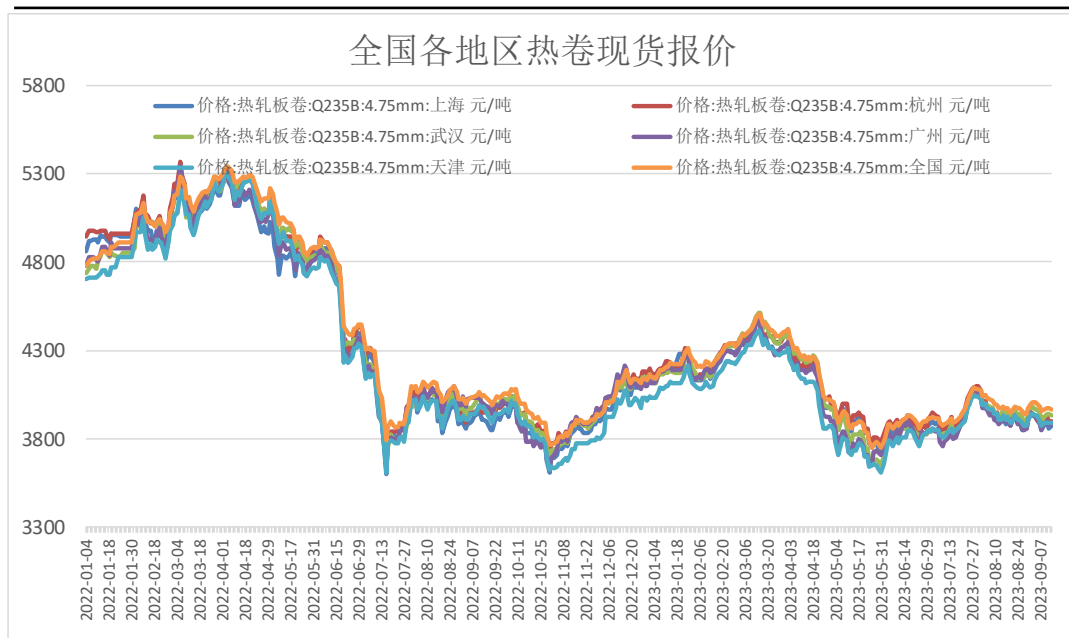


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月15日，上海期货交易所热卷仓单量为273546吨，周环比-299吨。
- 9月15日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多16268张，较上一周增加2776张。

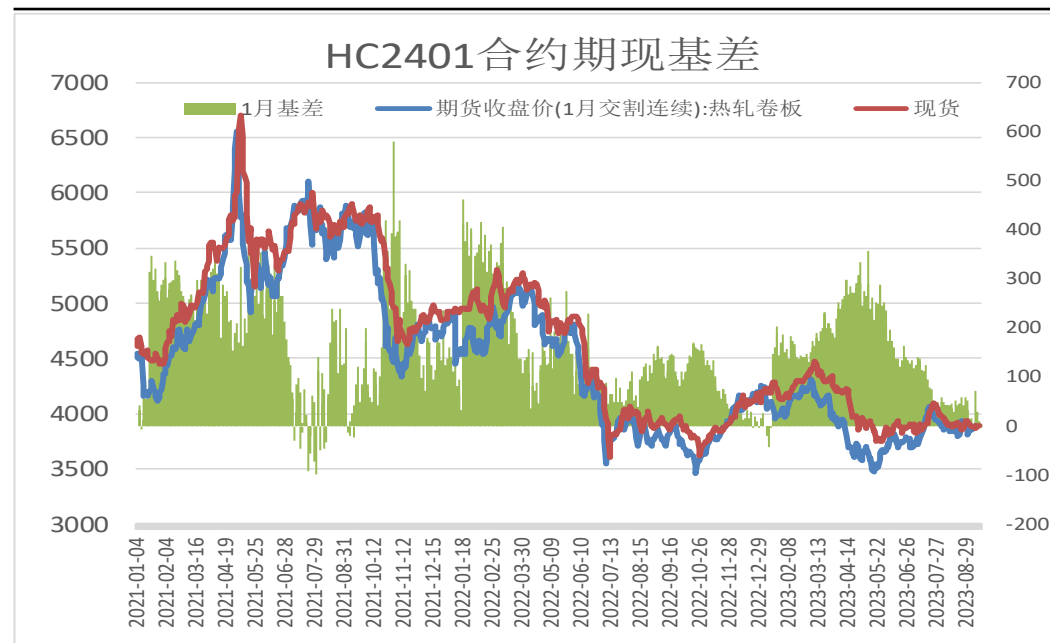
本周现货价格上调

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

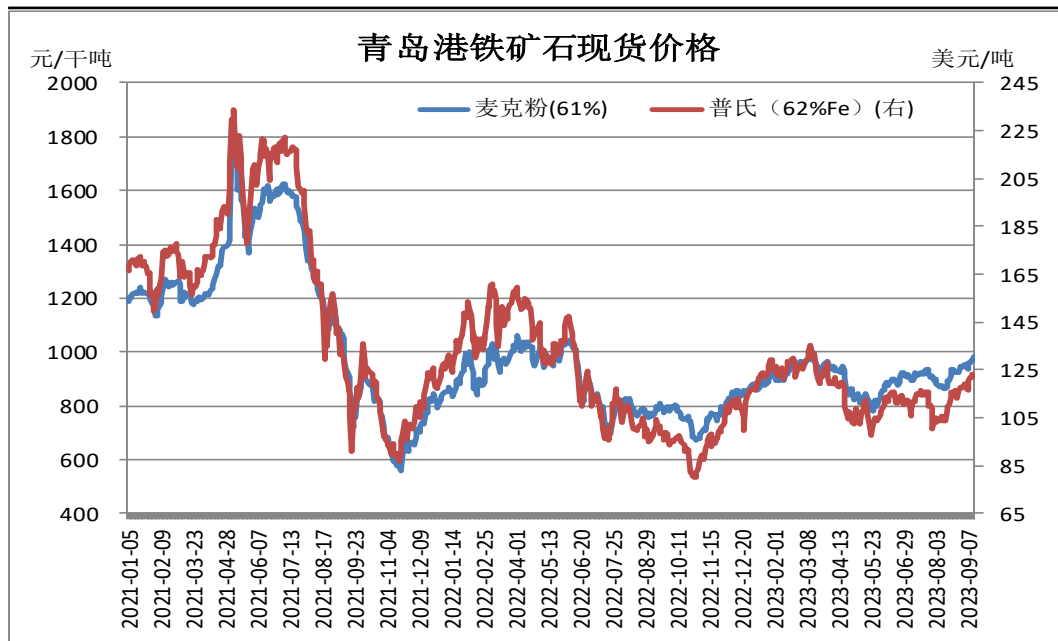


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月15日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3910元/吨, 周环比+60元/吨; 全国均价为3985元/吨, 周环比+31元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 15日基差为-2元/吨, 周环比-73元/吨。

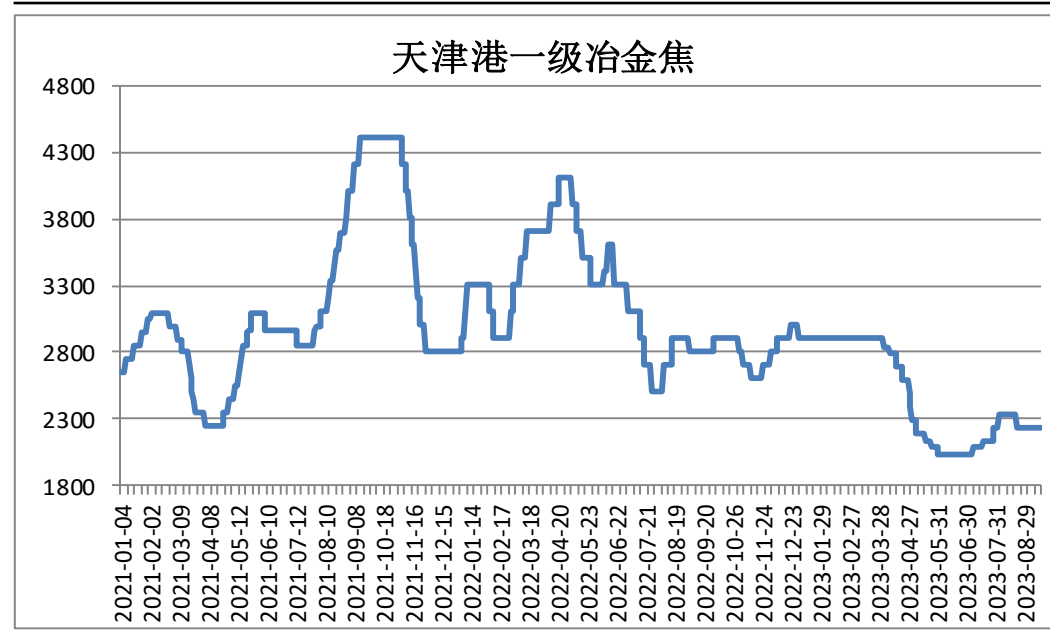
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

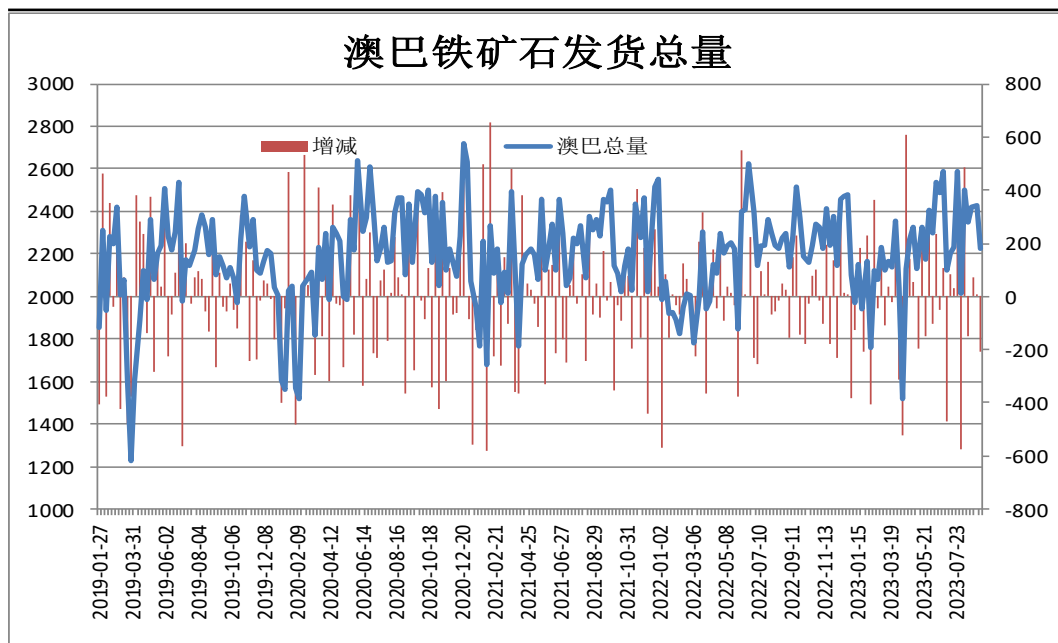


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月15日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报982元/干吨，周环比+45元/干吨。
- 9月15日，天津港一级冶金焦现货报价2240元/吨，周环比+0元/吨。

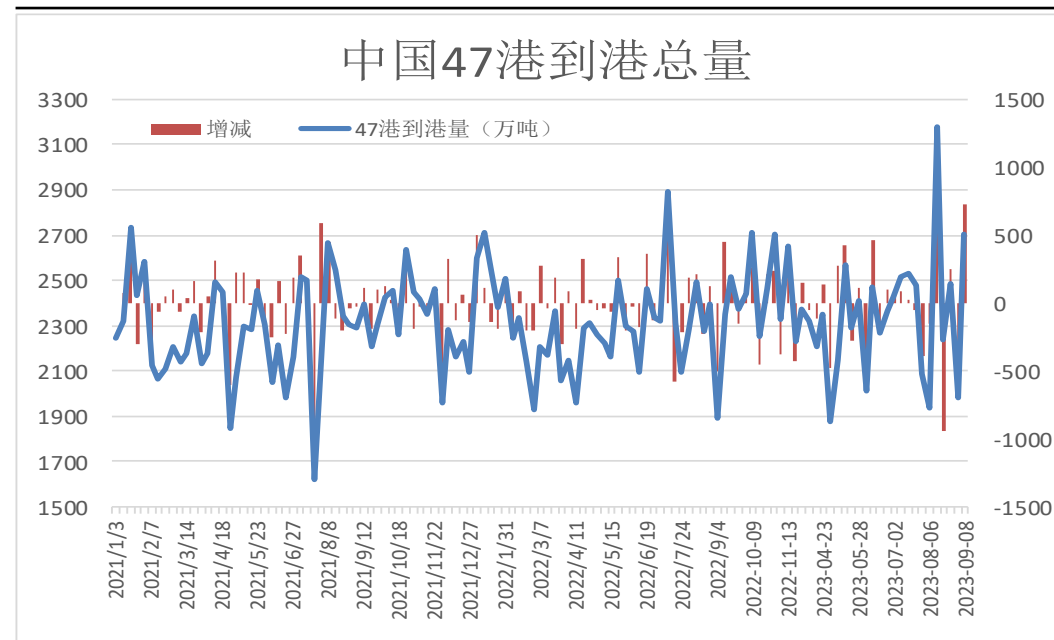
本周澳巴铁矿石发运总量减少

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

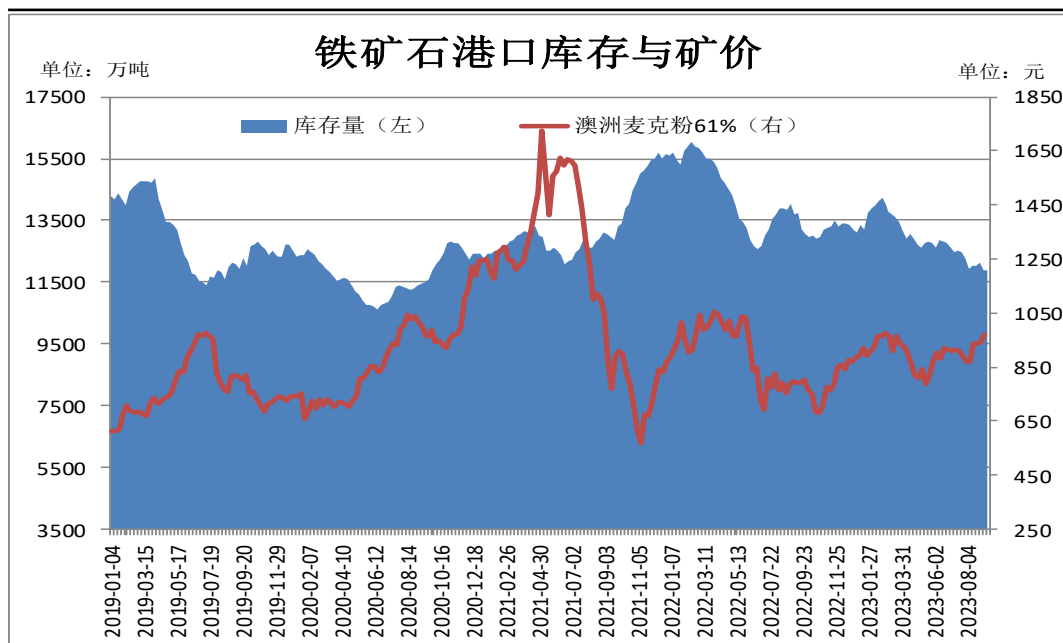


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2519.2万吨，环比减少243.7万吨。
- 9月4日-9月10日中国47港到港总量2832.7万吨，环比增加821.8万吨；中国45港到港总量2702.9万吨，环比增加724.2万吨；北方六港到港总量为1242.5万吨，环比增加241.7万吨。

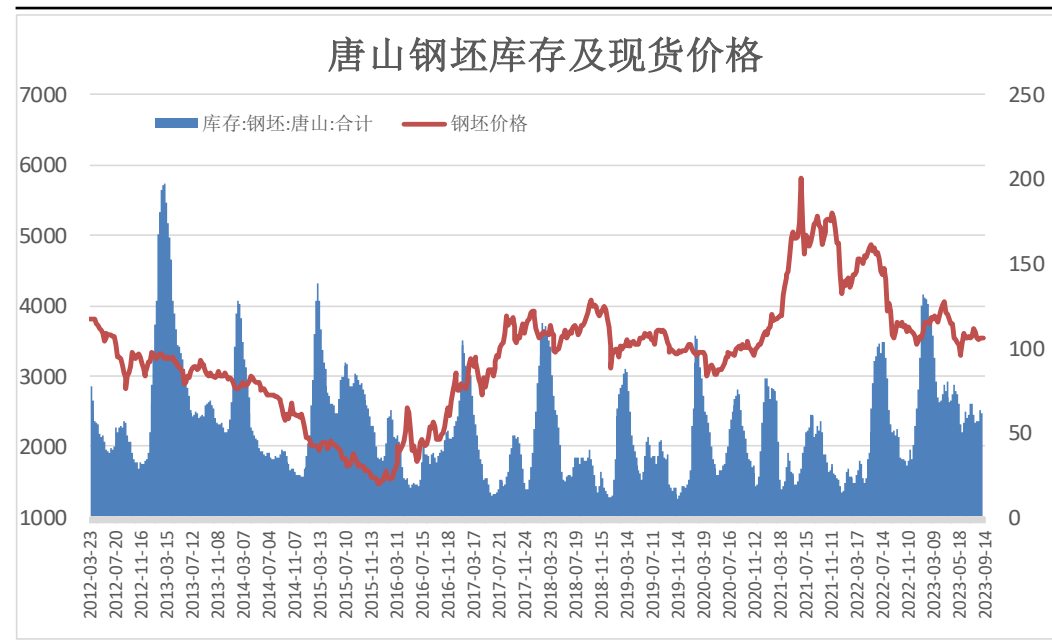
本周铁矿石港口库存下滑

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

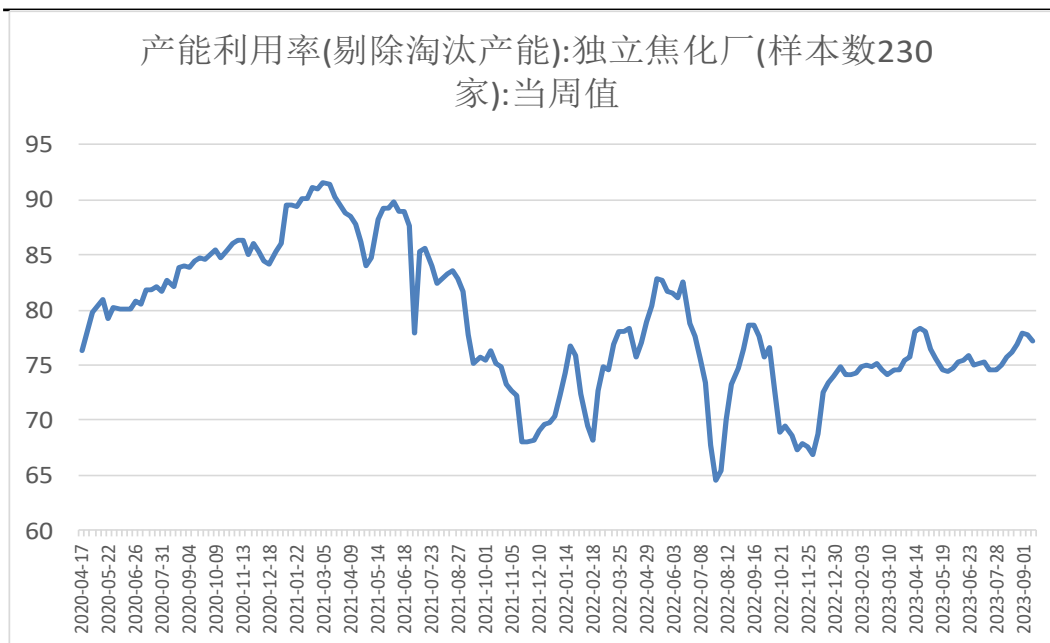


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月15日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11865.75，环比降2.12；日均疏港量323.79增11.38。分量方面，澳矿5042.03降10.43，巴西矿4692.42增86.9；贸易矿7171.19降128.26。（单位：万吨）
- 9月14日，河北唐山钢坯库存量为61.46万吨，较上一周减少1.67万吨。

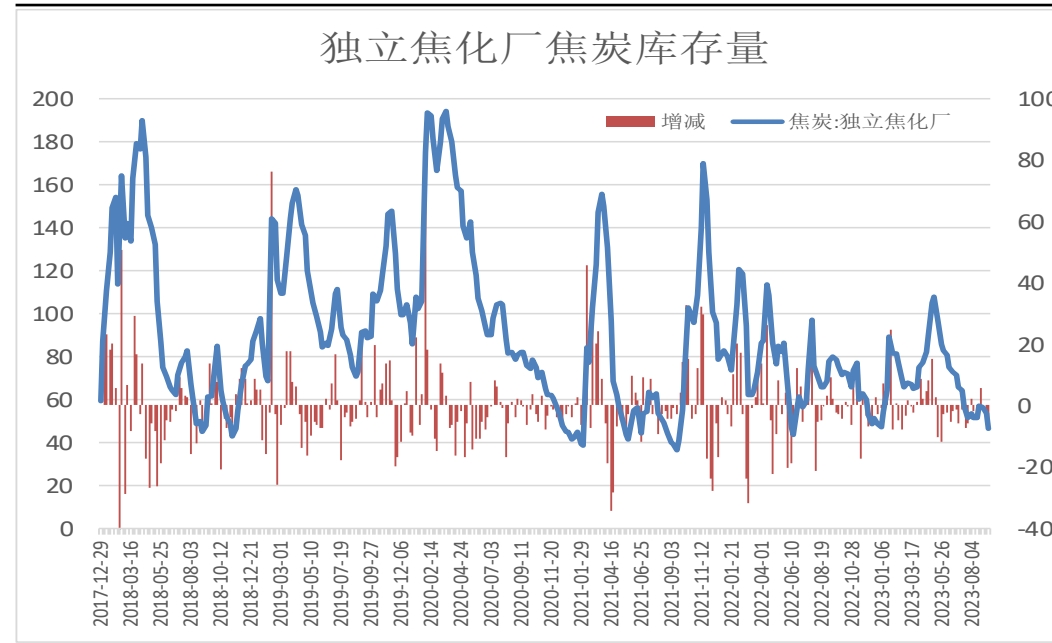
本周焦化厂产能利用率下调，库存下滑

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

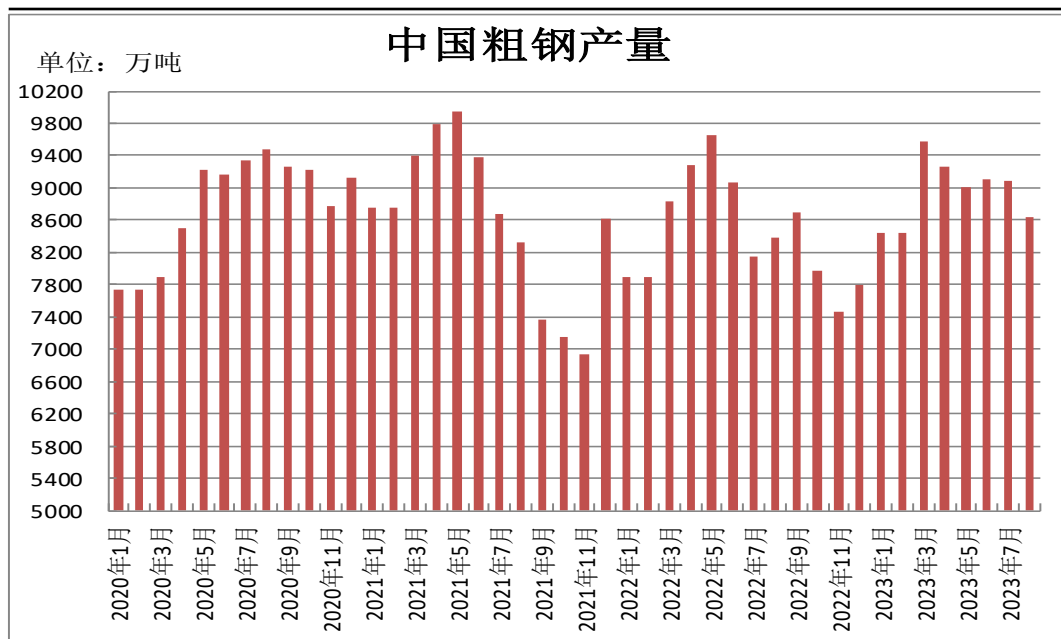


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为77.0% 减 0.5%; 焦炭日均产量70.8 减 0.5, 焦炭库存66.6 减 5, 炼焦煤总库存910.7 增 30.1, 焦煤可用天数9.7天 增 0.4 天。

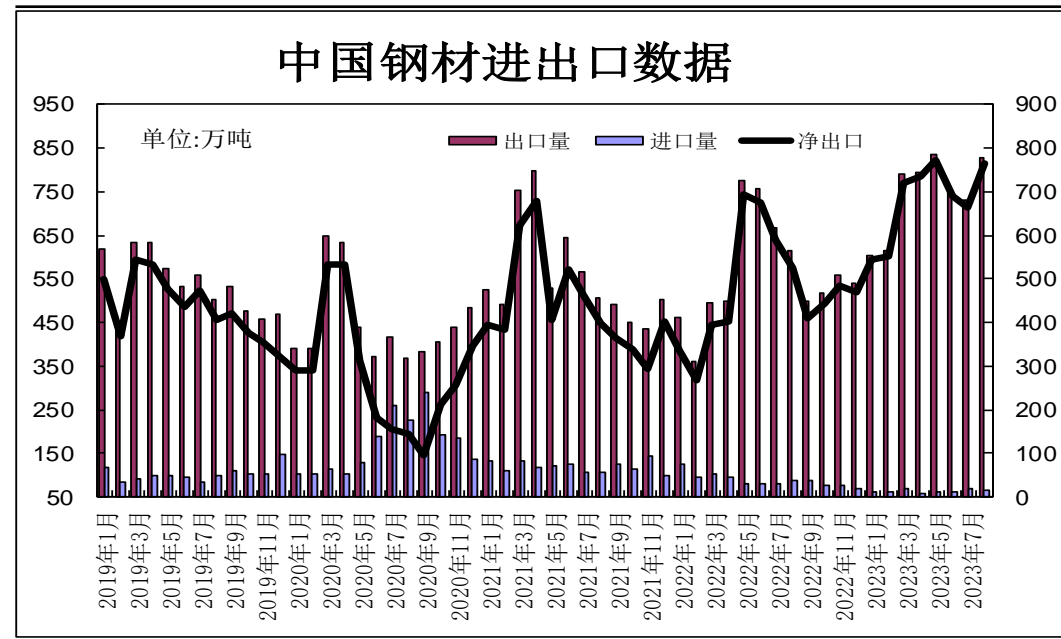
供应端——8月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

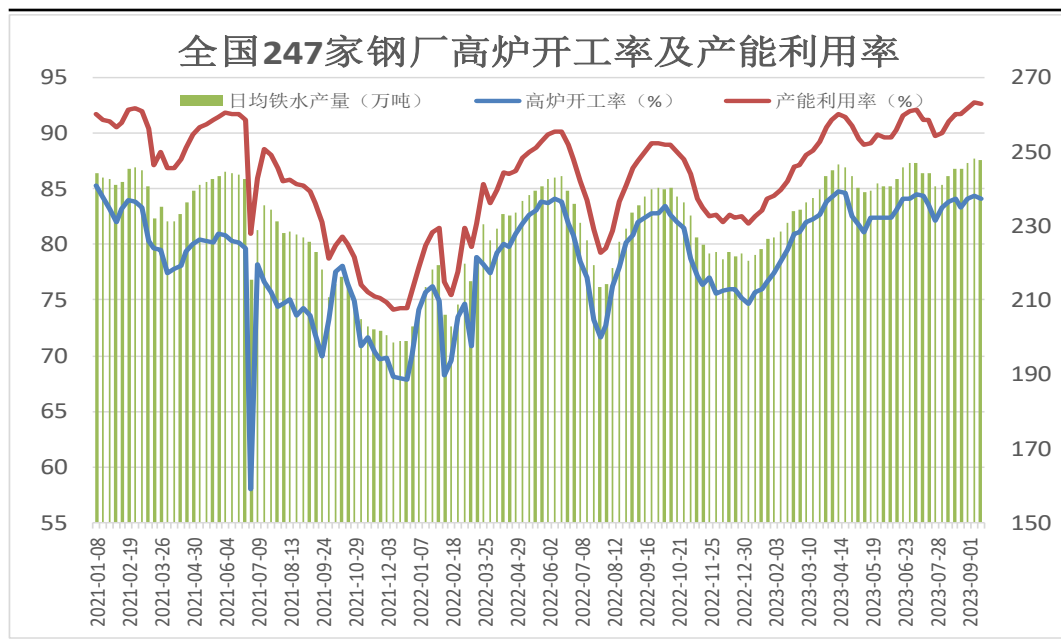


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年8月，中国粗钢产量8641万吨，同比增长3.2%；钢材产量11652万吨，同比增长11.4%。1-8月，中国粗钢产量71293万吨，同比增长2.6%；钢材产量90920万吨，同比增长6.3%。
- 据海关统计数据显示，2023年8月，我国进口钢材64.0万吨，环比减少3.8万吨；1-8月累计进口钢材505.8万吨，同比减少239.3万吨，降幅32.1%。8月，我国出口钢材828.2万吨，环比增长97.4万吨；1-8月累计出口钢材5878.5万吨，同比增长1298.6万吨，增幅28.4%。

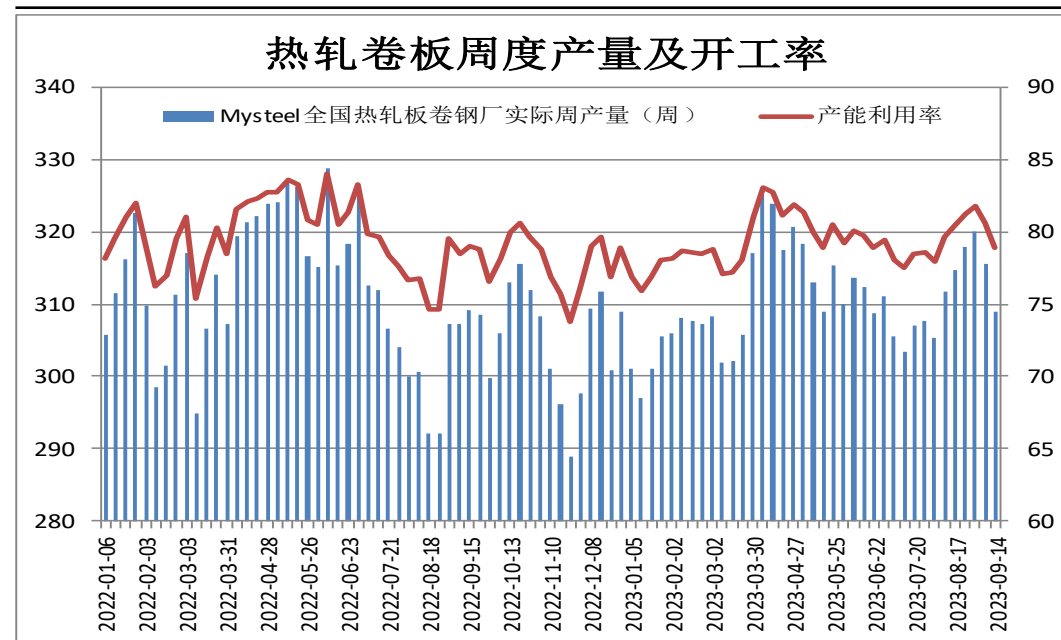
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

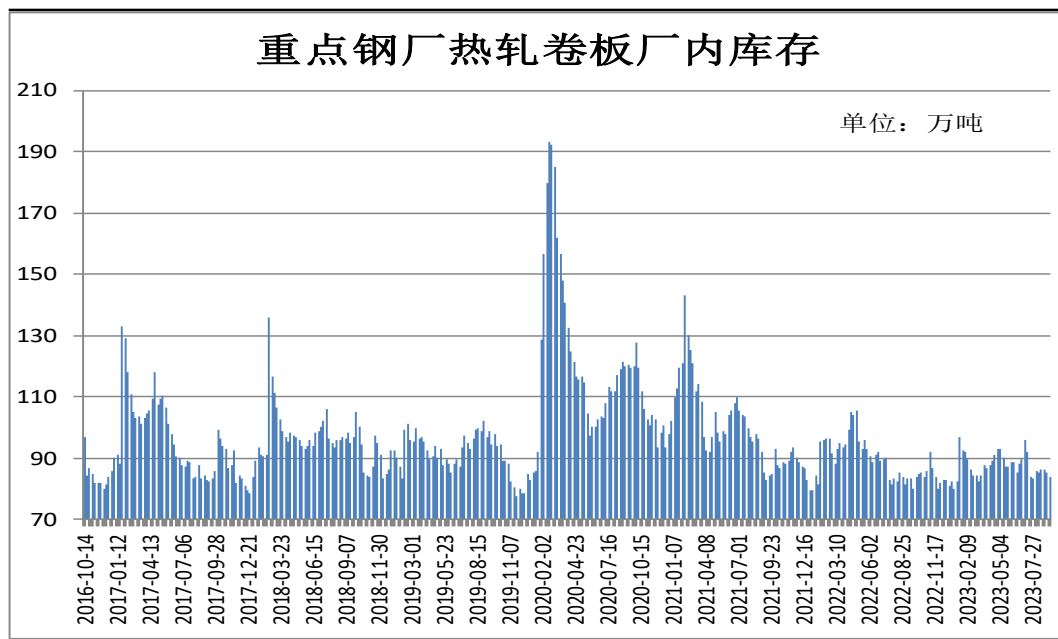


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月15日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.07%，环比上周下降0.32个百分点，同比去年增加1.66个百分点；高炉炼铁产能利用率92.65%，环比下降0.11个百分点，同比增加4.33个百分点。
- 9月14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308.9万吨，较上周减少6.58万吨，较去年同期减少0.26万吨。¹²

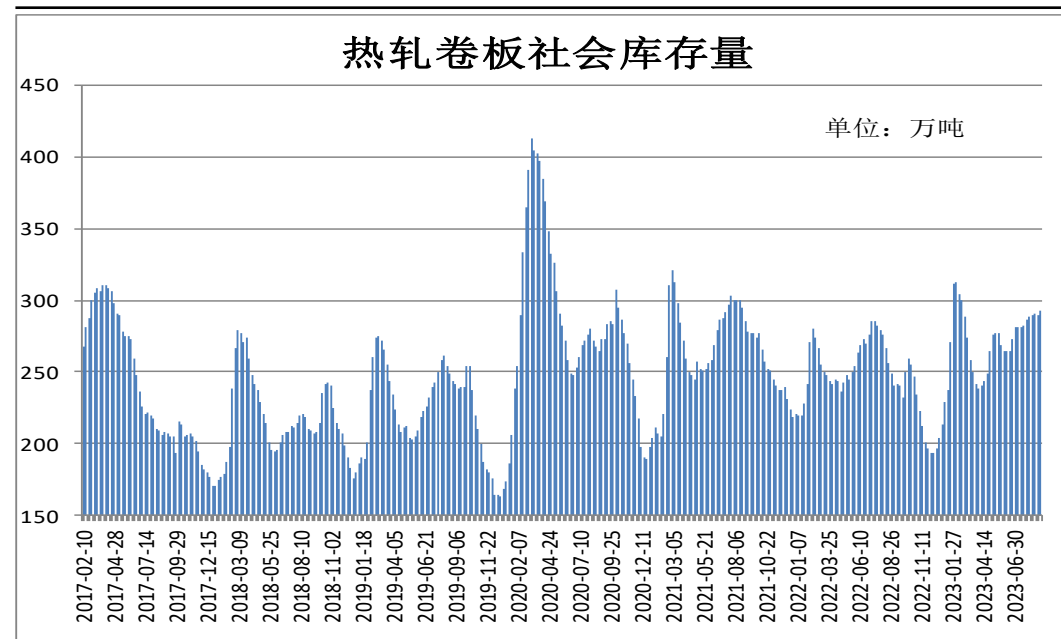
供应端——厂内库存&社会库存双降

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

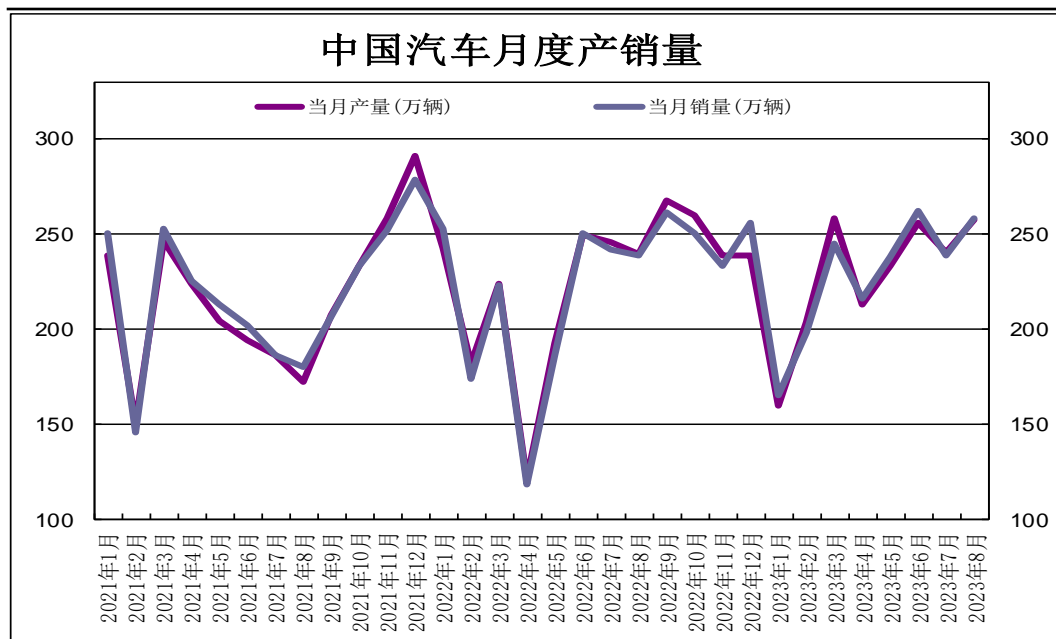


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月14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83.9万吨，较上周减少1.33吨，较去年同期增加0.26万吨。
- 9月14日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为292.32万吨，较上周减少0.87万吨，较去年同期增加50.69万吨。

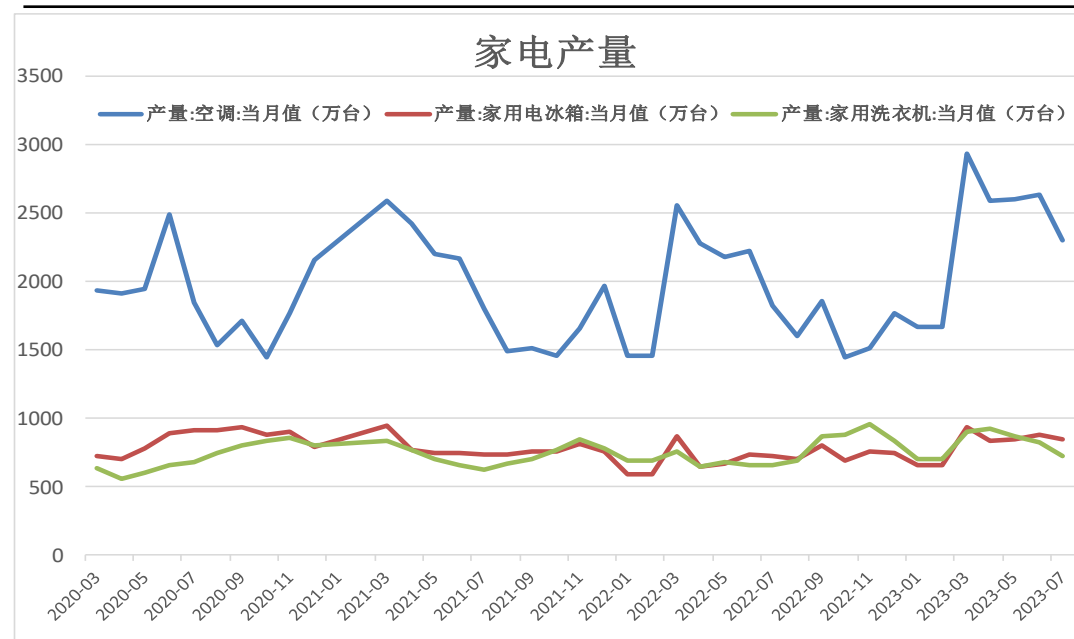
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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8月，汽车产销分别完成257.5万辆和258.2万辆，环比分别增长7.2%和8.2%，同比分别增长7.5%和8.4%。1-8月，汽车产销分别完成1822.5万辆和1821万辆，同比分别增长7.4%和8%，生产增速较1-7月持平，销售增速较1-7月回落0.1个百分点。
- 2023年1-7月家用空调累计生产16348万台，同比+17.9%；1-6月家用冰箱生产5588万台，同比+13.8%；1-6月家用洗衣机生产5641万台，同比+19.9%。

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。