

「2023.11.17」

热轧卷板市场周报

期现货交替支撑上行，热卷突破4000关口

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：

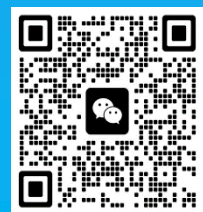
李秋荣 期货从业资格号F03101823

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

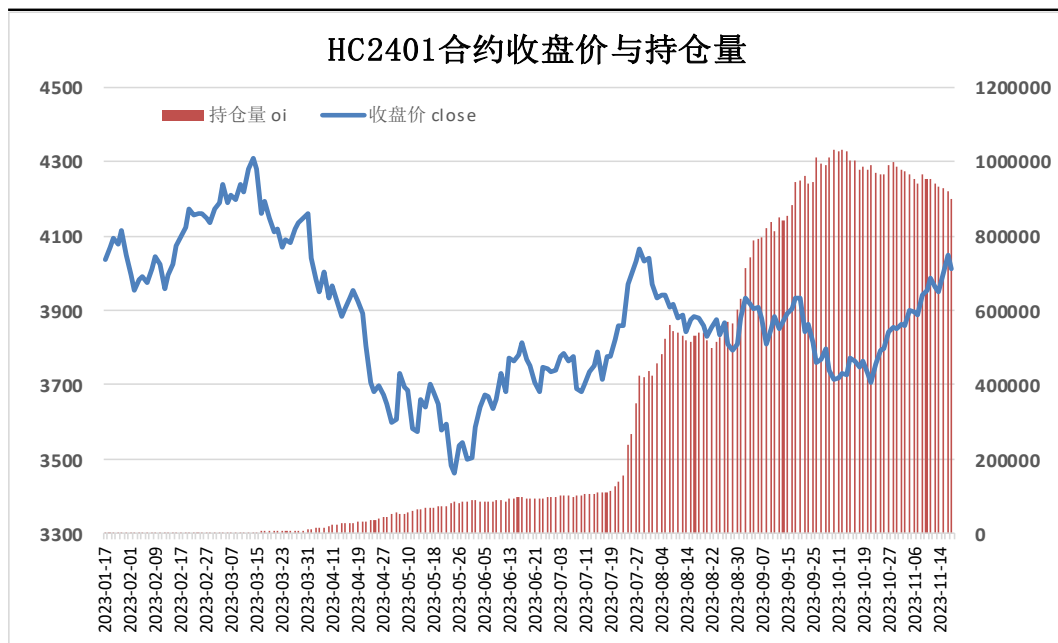


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价向上突破4000关口。炉料价格持续走高提升炼钢成本，同时美国通胀超预期降温，美联储降息预期提前，叠加热卷库存再度下滑，在多重利好支撑下热卷期价继续向上扩大涨幅。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量由降转增，产能利用率维持在80%附近。需求端，下游采购整体尚可，库存量延续下滑，只是表观消费量数值继续下修，同时随着价格持续上调，终端采购存放缓预期。最后，宏观面整体向好，但炉料消息面分化，或影响市场情绪。
- ◆ 操作策略：HC2401合约考虑4060-3880区间高抛低买，止损60元/吨。

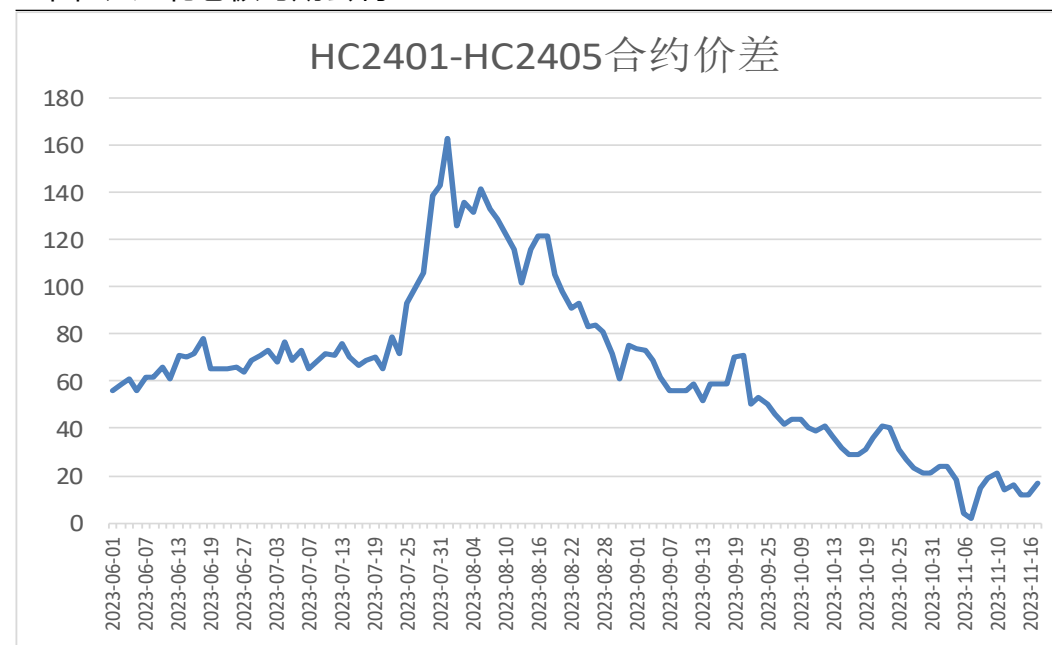
本周期货价格继续走高

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

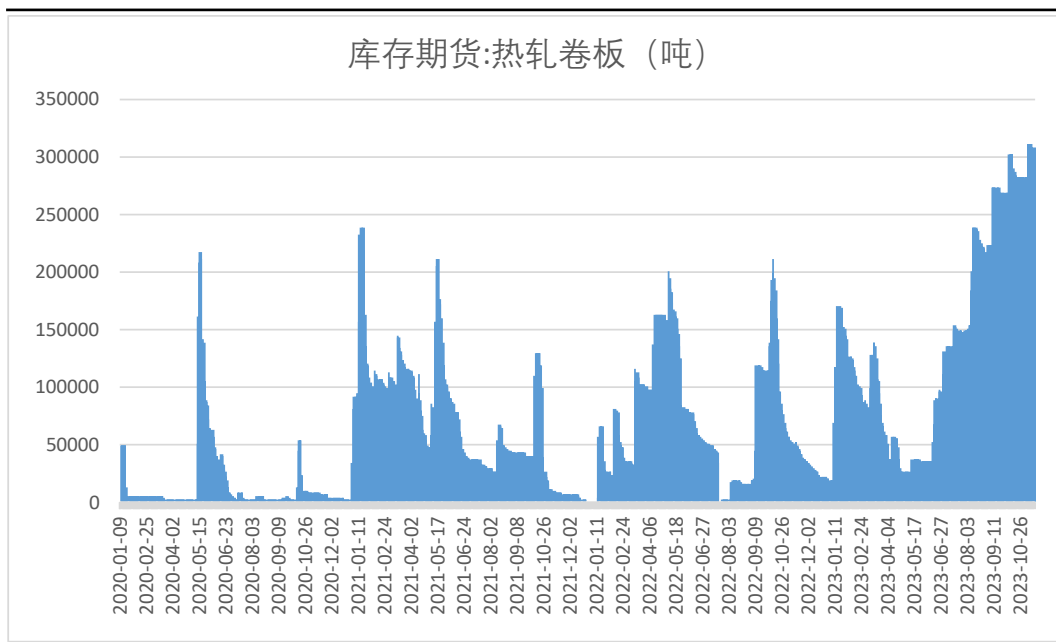


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2401合约继续走高。
- 本周，HC2401合约弱于HC2405合约，17日价差为17元/吨，周环比-4元/吨。

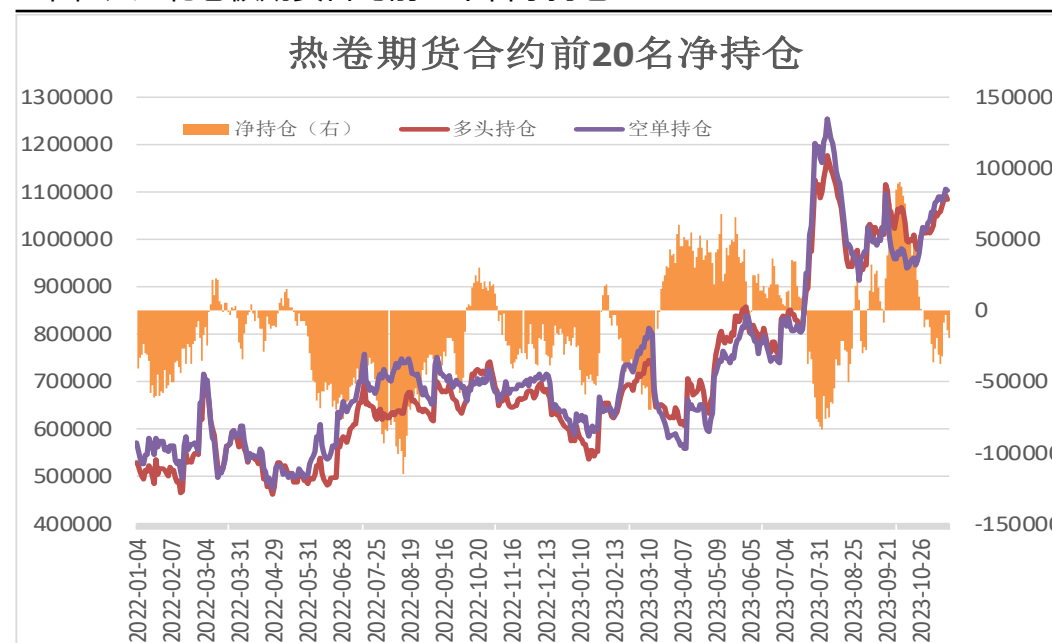
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空减少

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

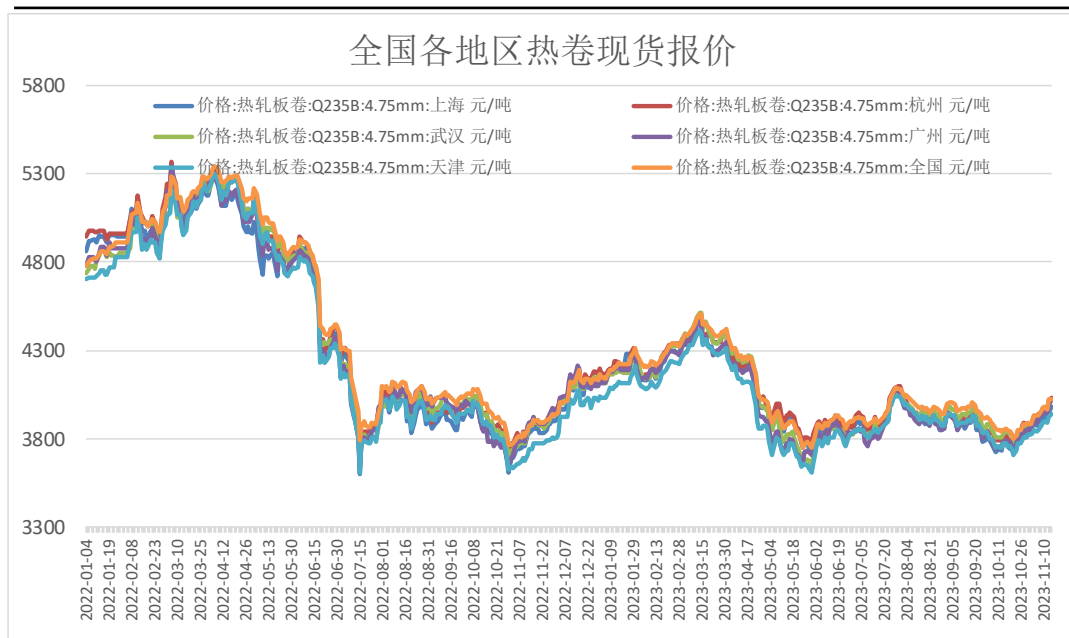


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月17日，上海期货交易所热卷仓单量为307644吨，周环比-4453吨。
- 11月17日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空19426张，较上一周减少18363张。

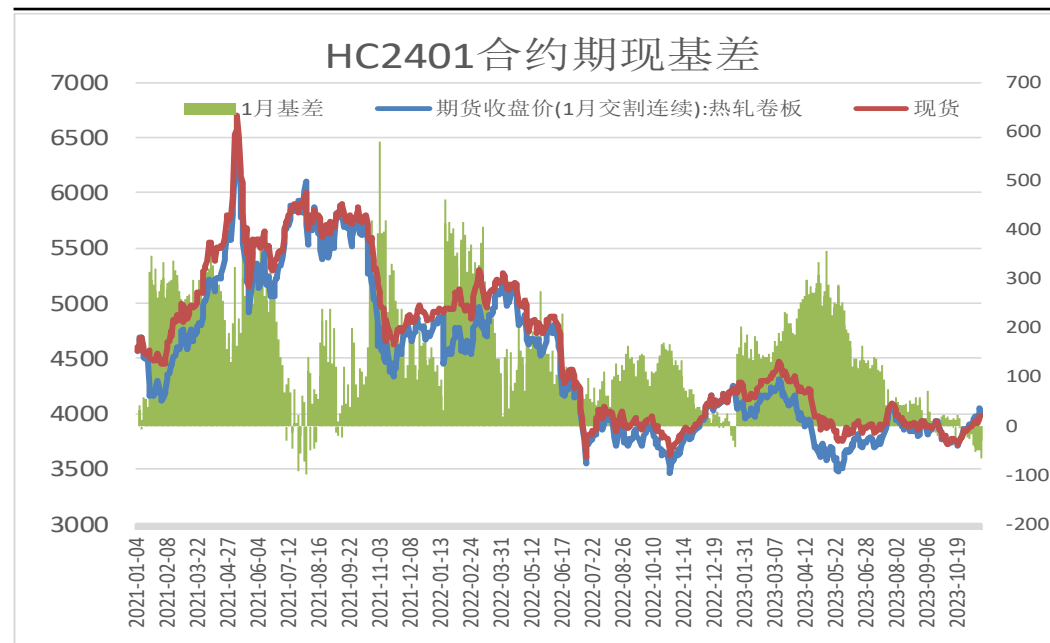
本周现货价格上调

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

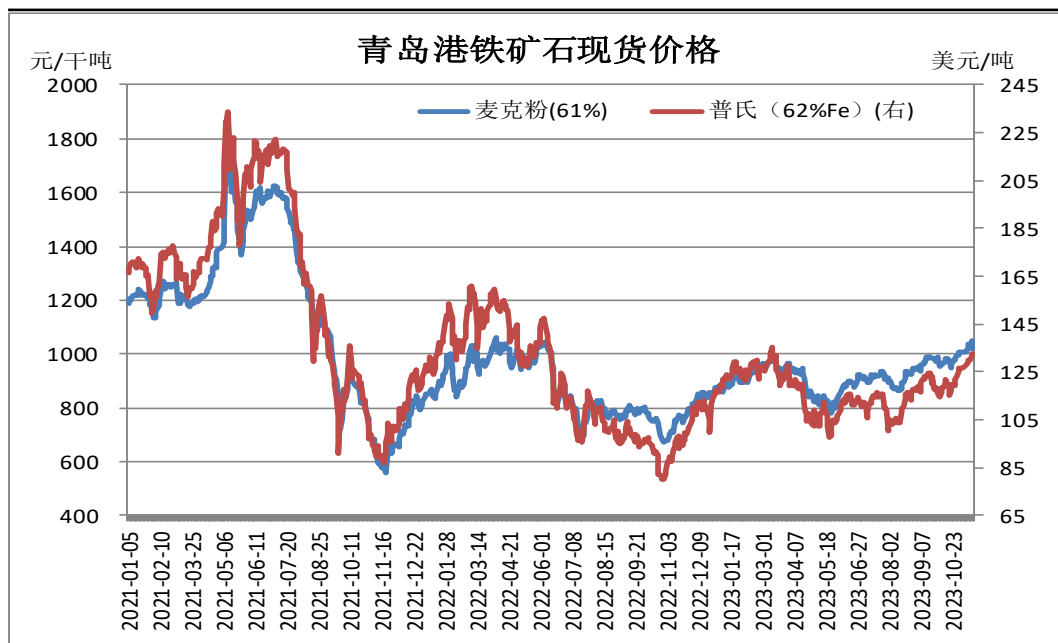


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月17日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3980元/吨, 周环比+50元/吨; 全国均价为4028元/吨, 周环比+54元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 17日基差为-32元/吨, 周环比+23元/吨。

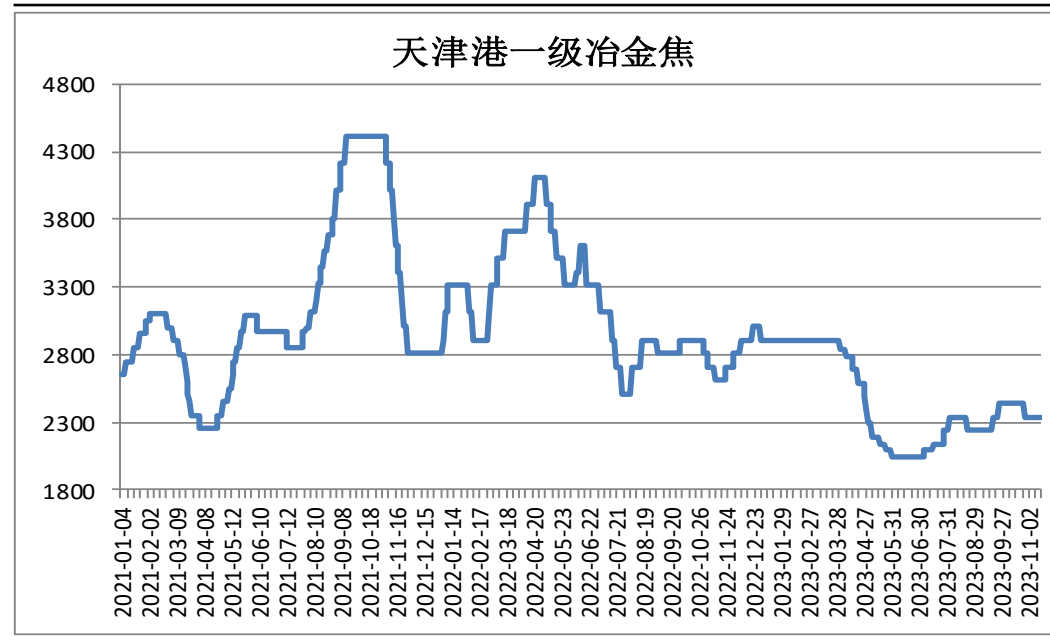
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

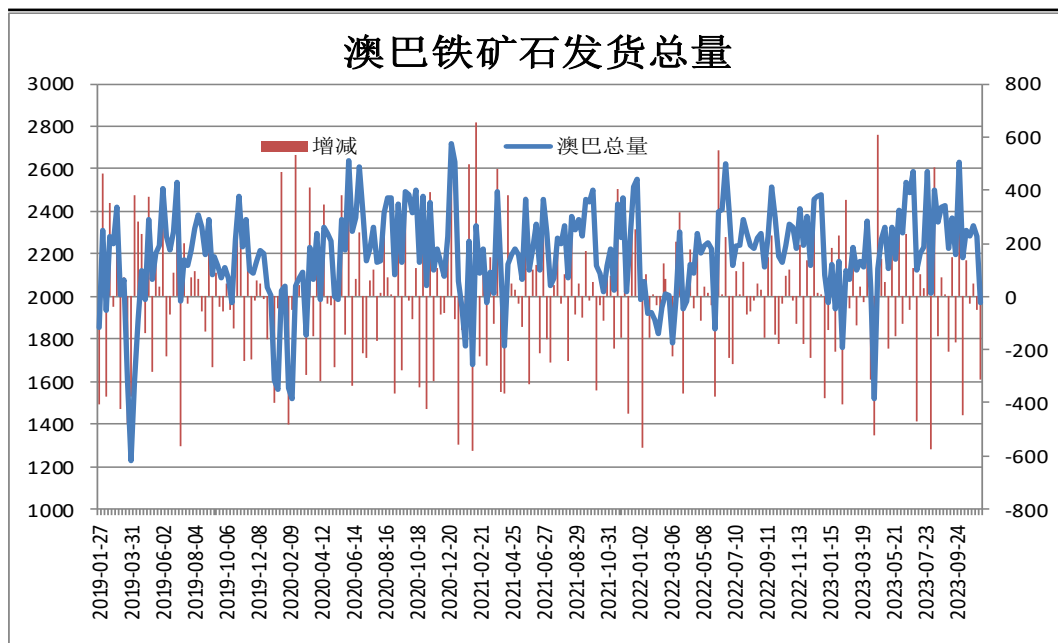


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月17日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1028元/干吨，周环比+9元/干吨。
- 11月17日，天津港一级冶金焦现货报价2340元/吨，周环比持平。

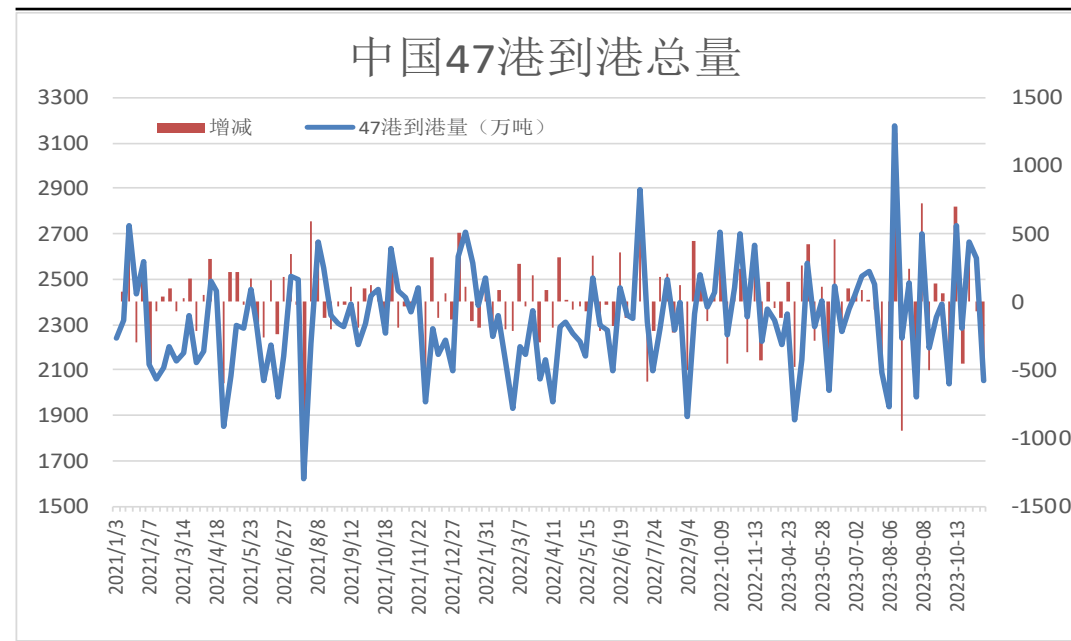
本期中国47港到港总量减少

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

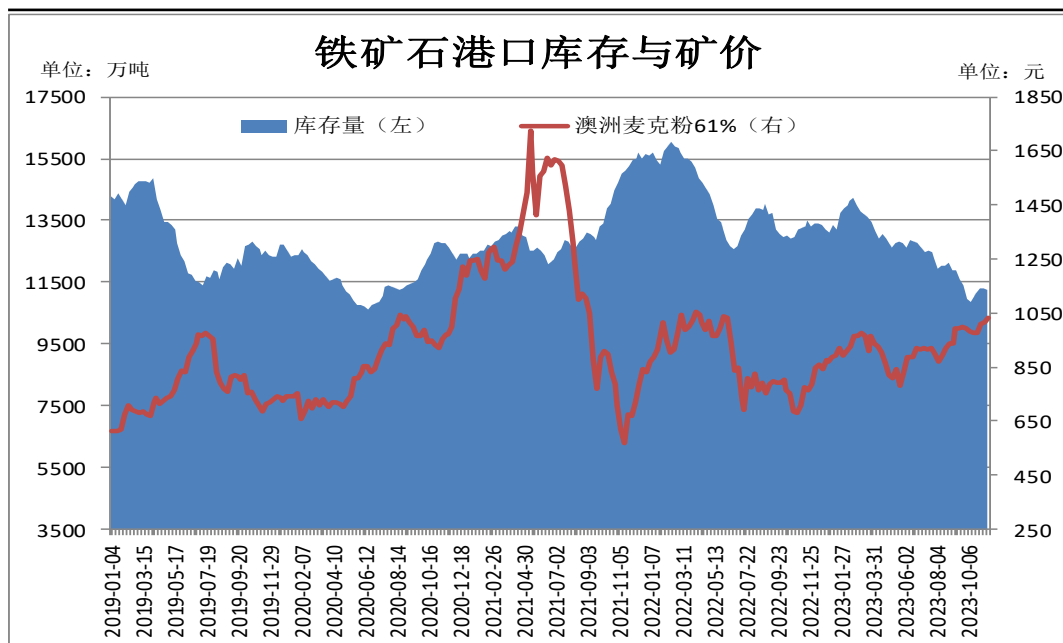


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2140.9万吨，环比减少410.9万吨。
- 11月6日-11月12日中国47港到港总量2100.3万吨，环比减少607.1万吨；中国45港到港总量2051.5万吨，环比减少541.7万吨；北方六港到港总量为943.9万吨，环比减少328.4万吨。

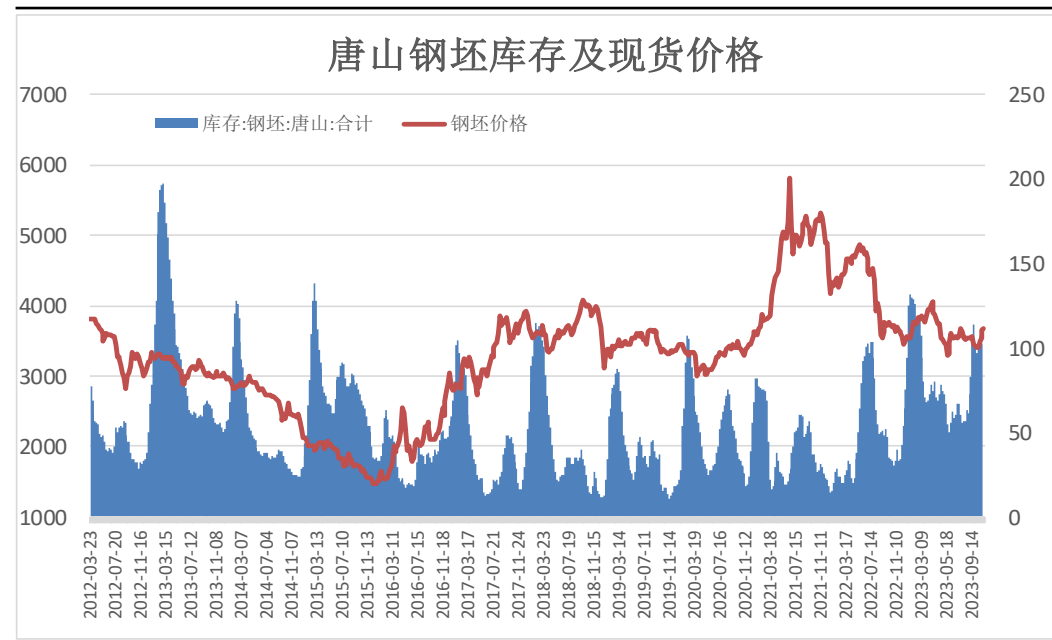
本周铁矿石港口库存下滑

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

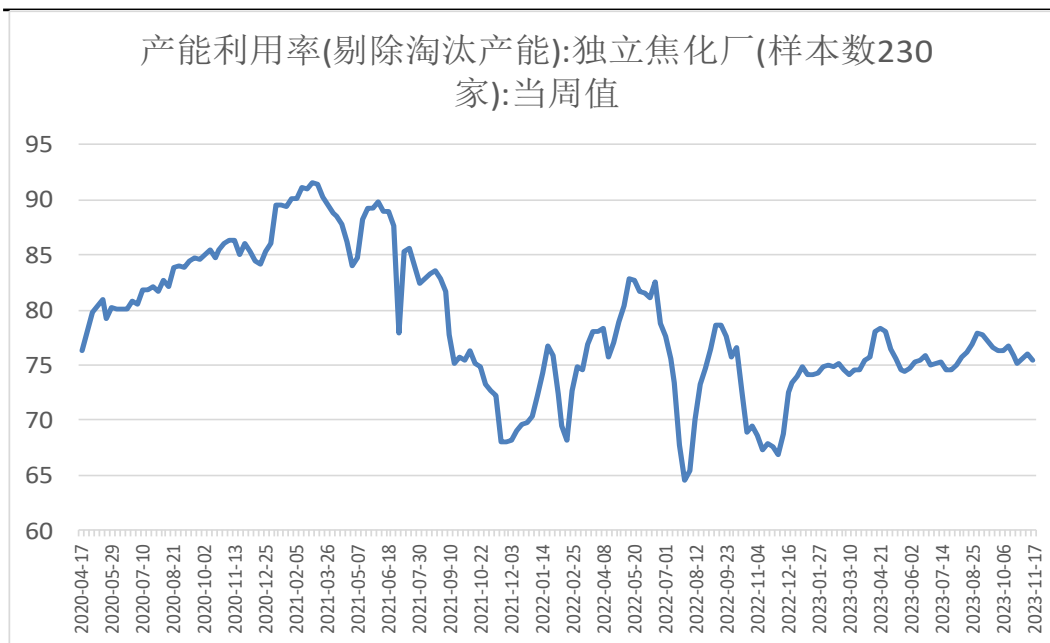


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月17日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11226.90，环比降81.65；日均疏港量302.44降0.15。分量方面，澳矿4830.87增16.12，巴西矿4485.59增5.78；贸易矿6657.90降60.4（单位：万吨）。
- 11月16日，河北唐山钢坯库存量为102.74万吨，较上一周-4.4万吨。

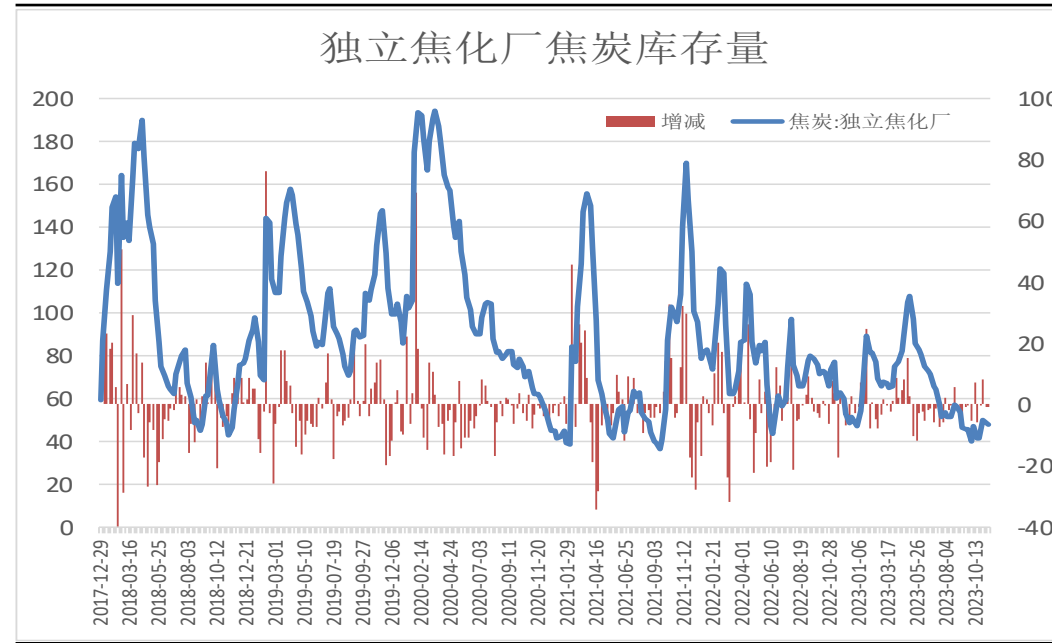
本周焦化厂产能利用率下调，库存减少

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

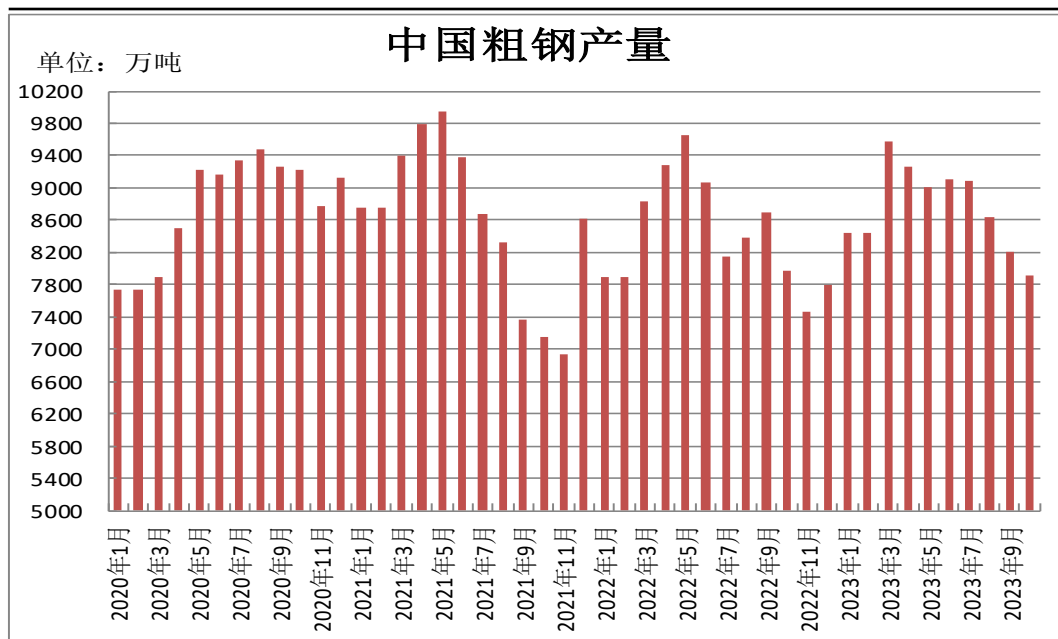


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为75.44% 减 0.59 %; 焦炭日均产量54.99 减 0.43 , 焦炭库存47.85 减 0.71 , 炼焦煤总库存828.61 增 27.33 , 焦煤可用天数11.3天 增 0.46 天。

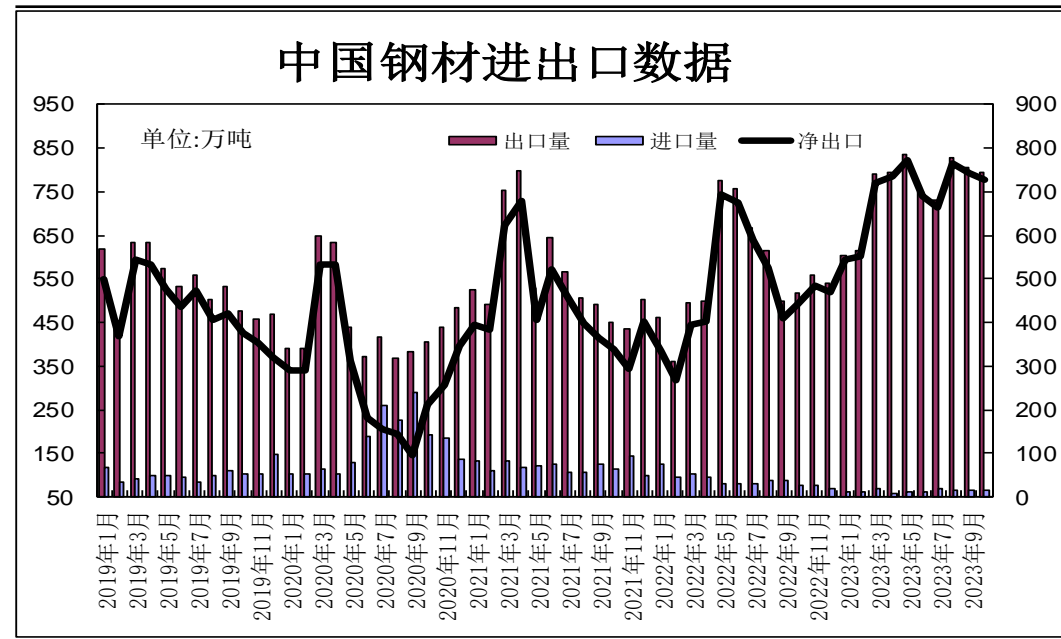
供应端——10月份粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

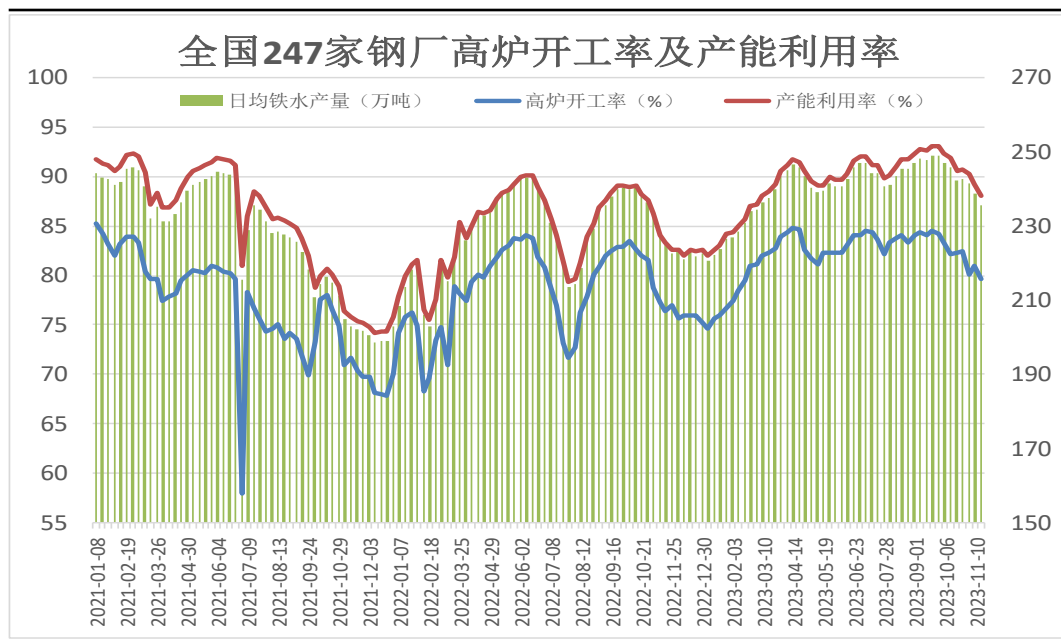


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年10月，中国粗钢产量7909万吨，同比下降1.8%；钢材产量11371万吨，同比增长3.0%。1-10月，中国粗钢产量87470万吨，同比增长1.4%；钢材产量114418万吨，同比增长5.7%。
- 据海关统计数据显示，2023年10月中国出口钢材793.9万吨，较上月减少12.4万吨，环比下降1.5%；1-10月累计出口钢材7473.2万吨，同比增长34.8%。10月中国进口钢材66.8万吨，较上月增加2.8万吨，环比增长4.4%；1-10月累计进口钢材636.6万吨，同比下降30.1%。

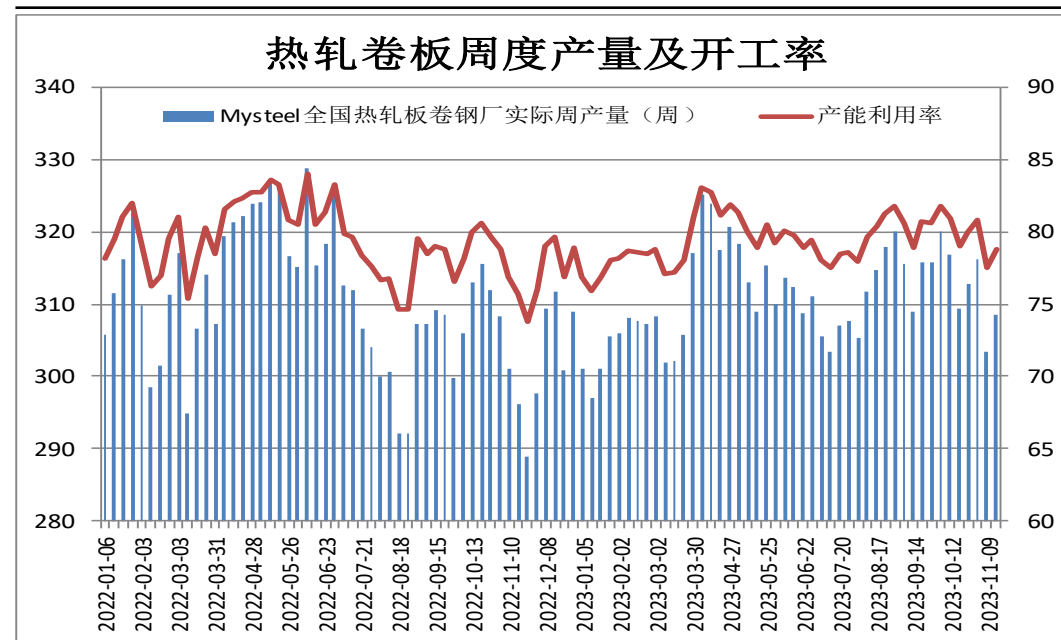
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

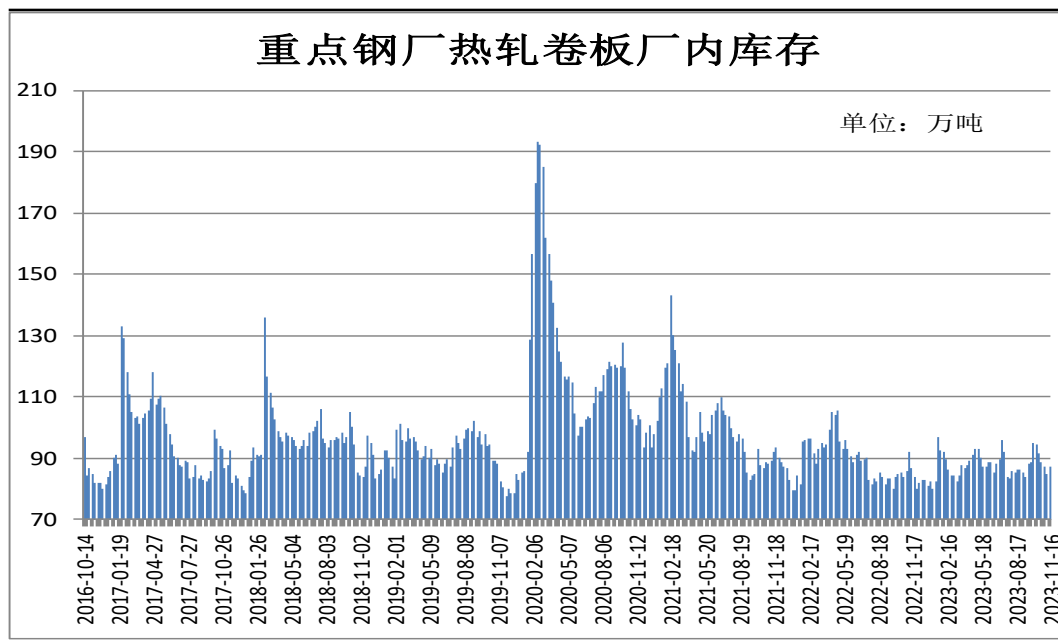


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月17日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.67%，环比上周下降1.34个百分点，同比去年增加3.32个百分点；高炉炼铁产能利用率88.01%，环比下降1.22个百分点，同比增加4.65个百分点。
- 11月16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308.44万吨，较上周+5.06万吨，较去年同期+12.22万吨。¹²

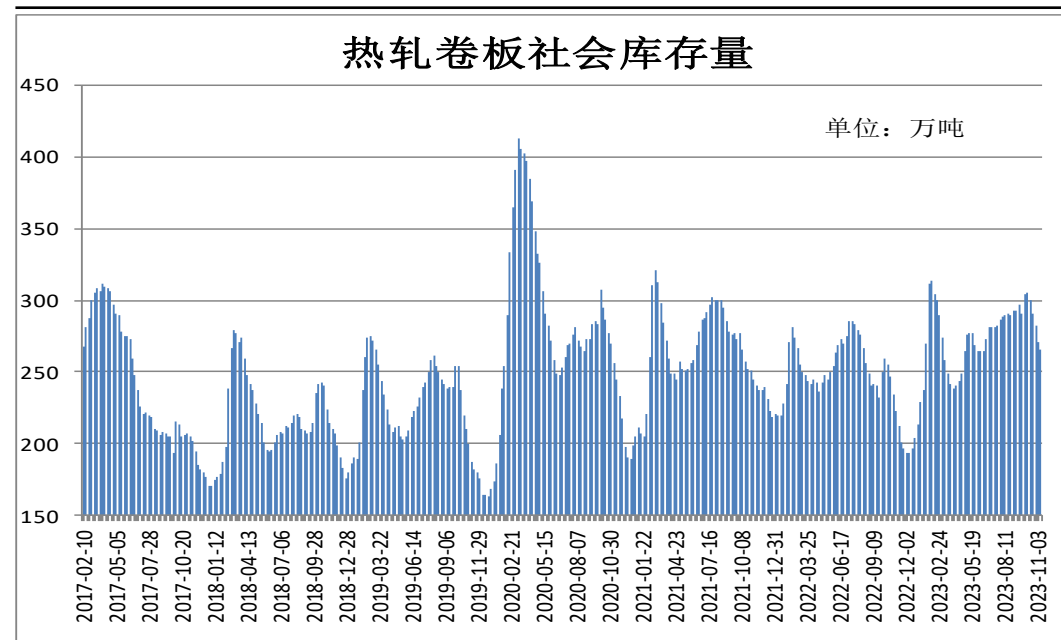
供应端——厂内库存&社会库存一增一降

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

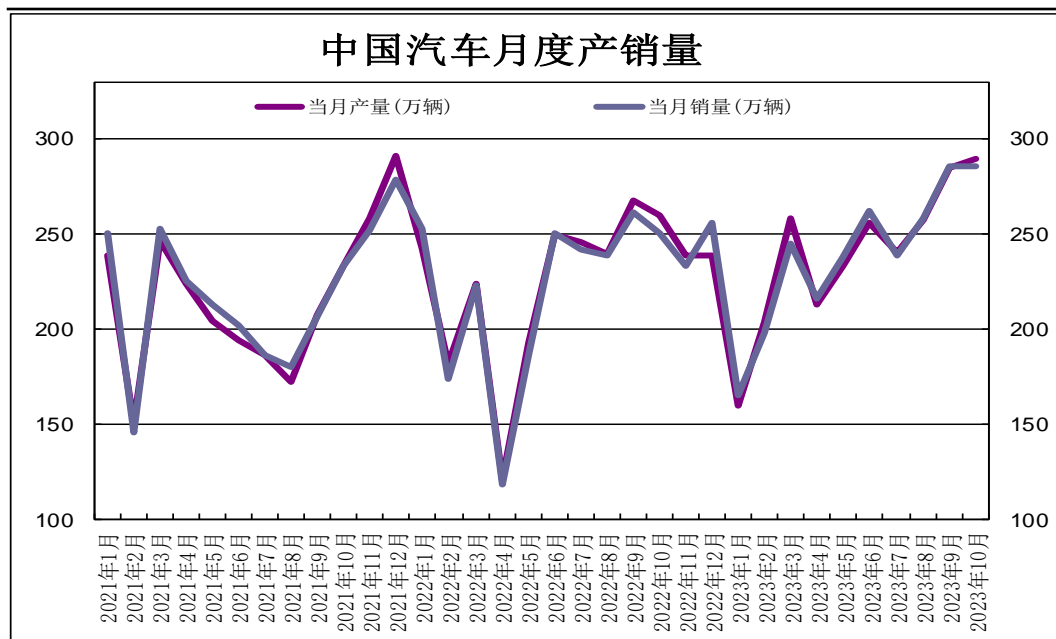


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月16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77.17万吨，较上周+2.52吨，较去年同期+0.55万吨。
- 11月16日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为265.06万吨，较上周-6.04万吨，较去年同期+52.97万吨。

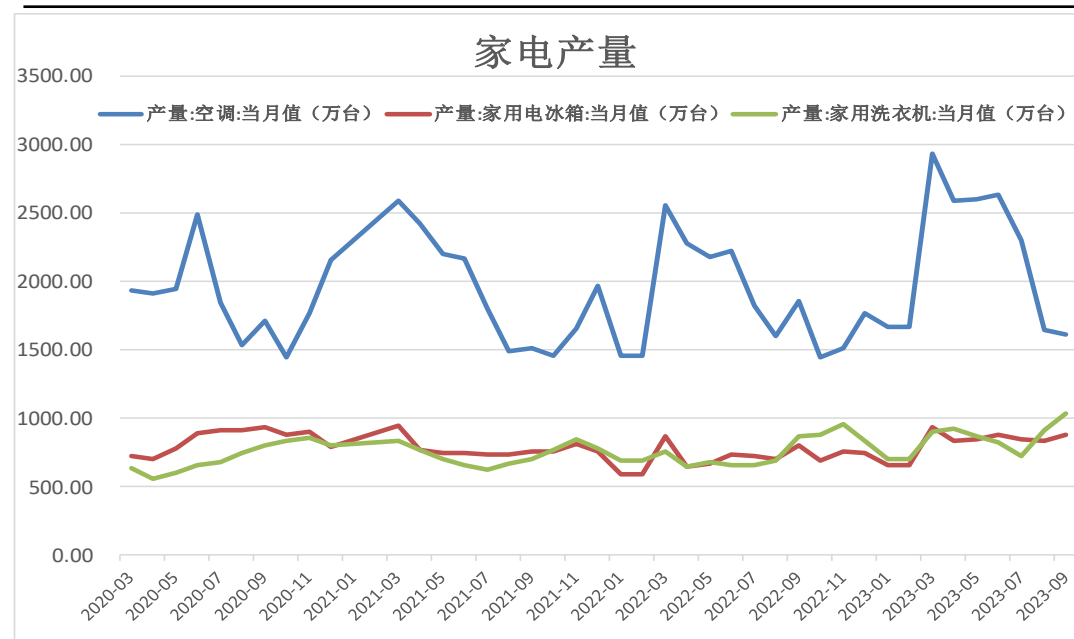
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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1至10月我国汽车产销量分别达2401.6万辆和2396.7万辆，同比分别增长8%和9.1%，汽车产销量保持稳步增长。
- 2023年1-9月家用空调累计生产19366万台，同比+13.7%；家用冰箱生产7182万台，同比+13.6%；家用洗衣机生产7495万台，同比+21.9%。

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。