

「2023.05.12」

热轧卷板市场周报

需求一般&库存续增，热卷期价再度承压走弱

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

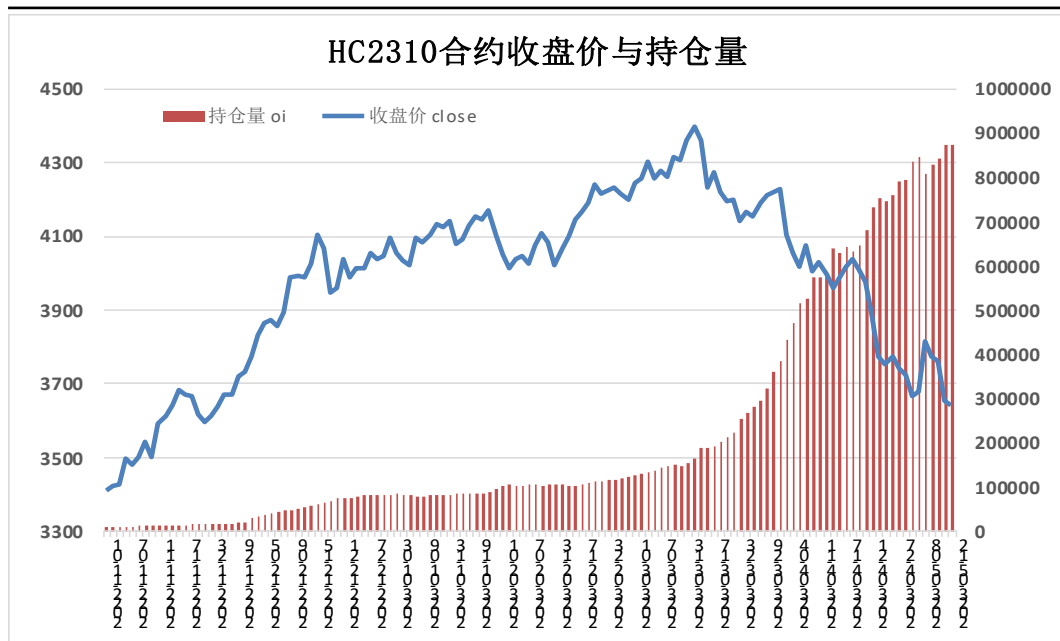


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价冲高回落。周初炉料反弹带动热卷期价上行，但钢价反弹抑制终端采购，由于市场对后市终端需求预期仍较为悲观，炉料再度承压走弱炼钢成本下移，继续拖累钢价。
- ◆ 后市展望：供应端，热卷周度产量小幅回落，产能利用率下调至80%下方，随着钢厂利润收缩减产增多，后市供应量或延续小幅下滑。需求端，终端需求表现一般，库存量继续提升。整体上，炉料走弱及炼钢成本下移或继续拖累热卷期价。操作上建议，HC2310合约震荡偏空交易，注意风险控制。

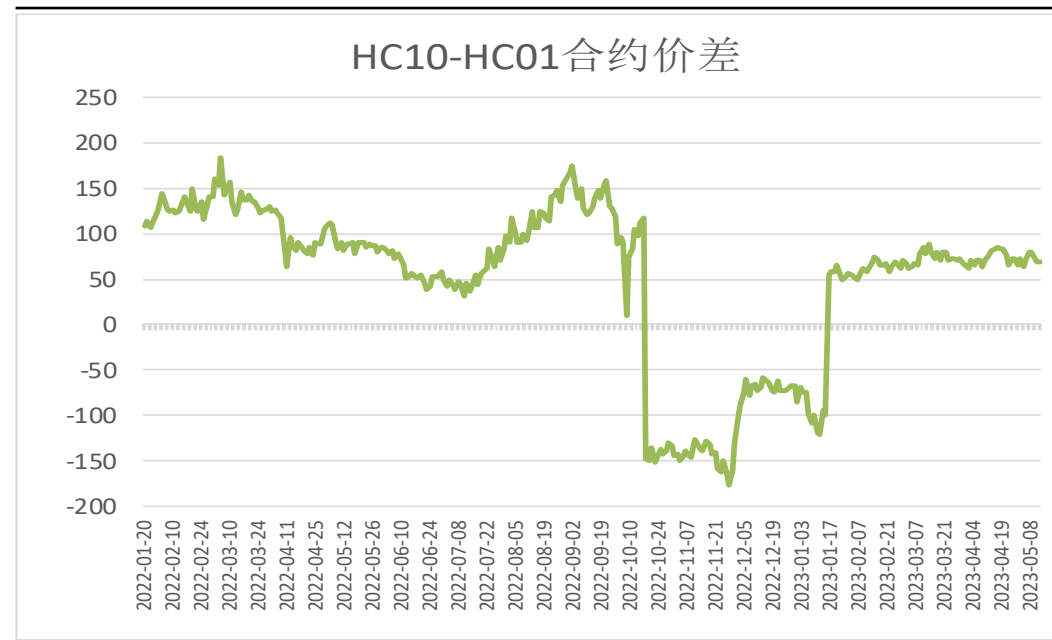
本周期货价格弱势运行

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

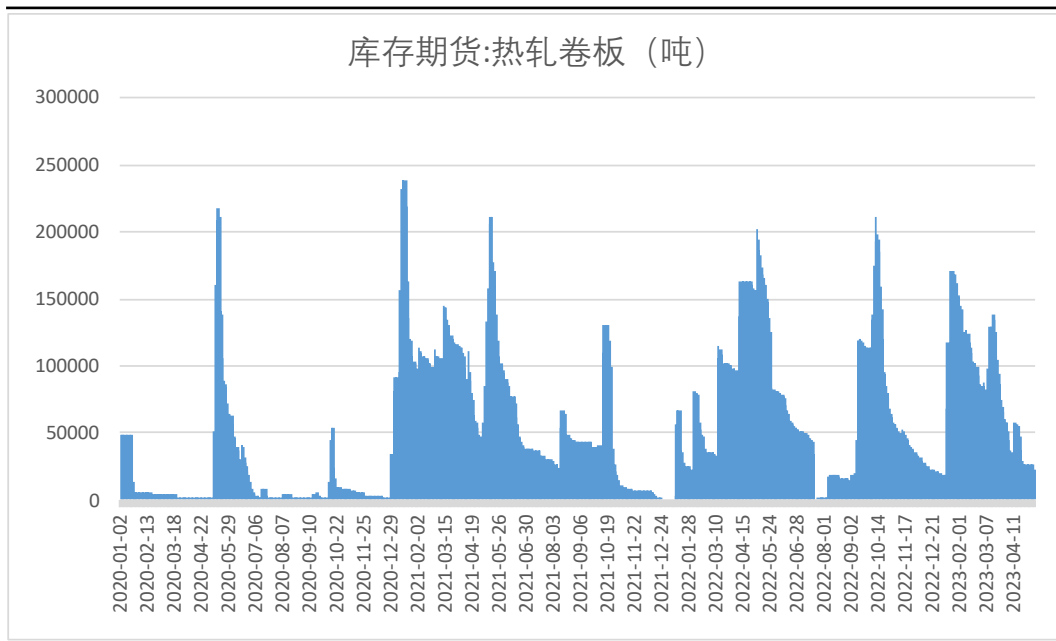


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2310合约震荡下行。
- 本周，HC2310合约弱于HC2401合约，12日价差为69元/吨，周环比-2元/吨。

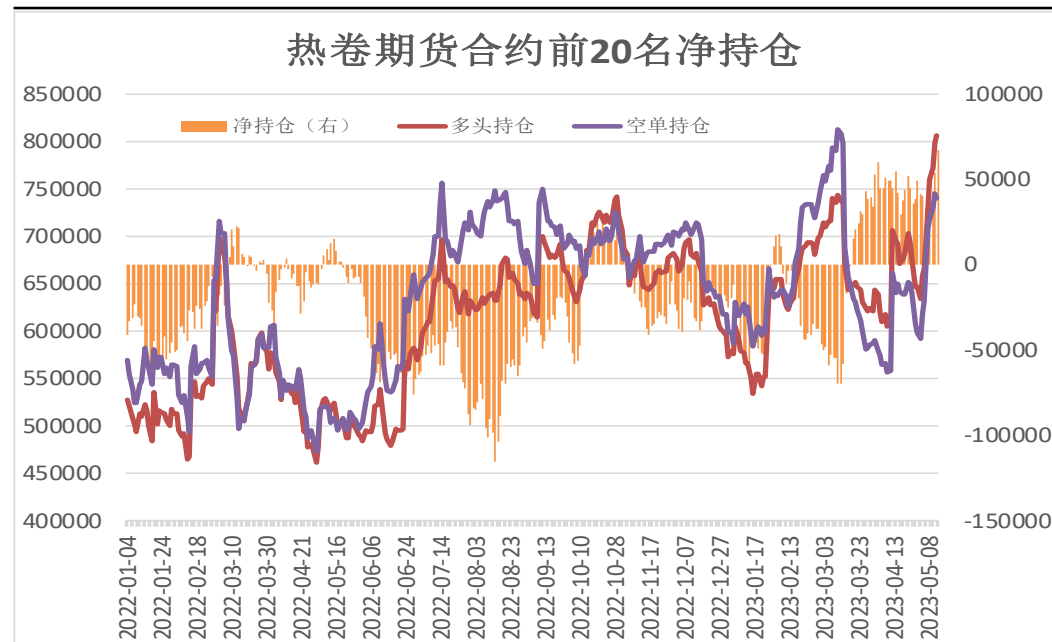
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多增加

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

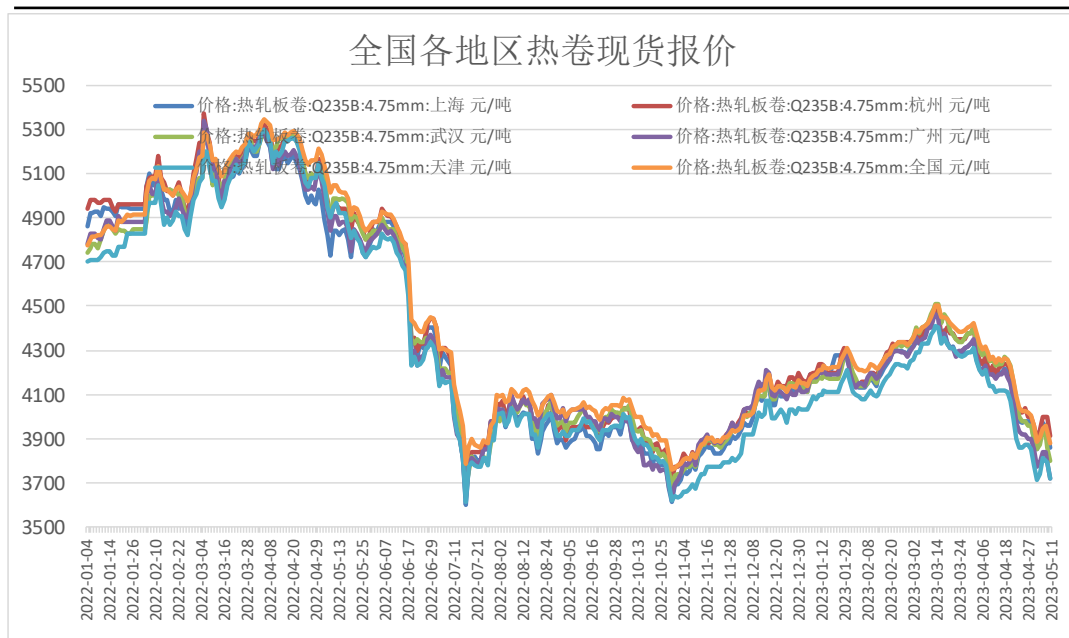


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月12日，上海期货交易所热卷仓单量为22290吨，周环比-3858吨。
- 5月12日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多67087张，较上一周增加34057张。

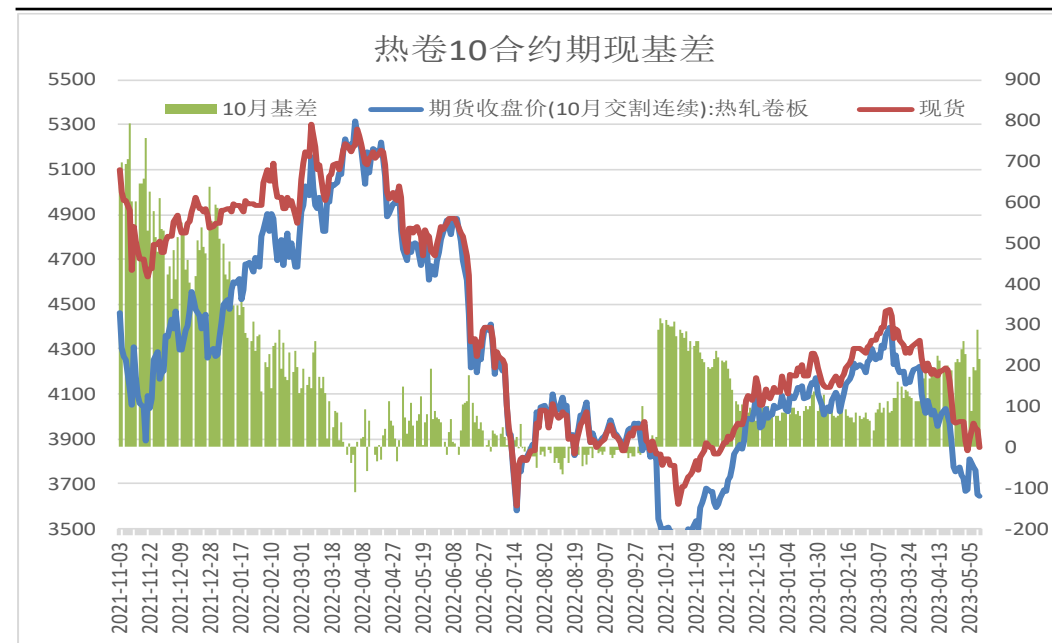
本周现货价格下调

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

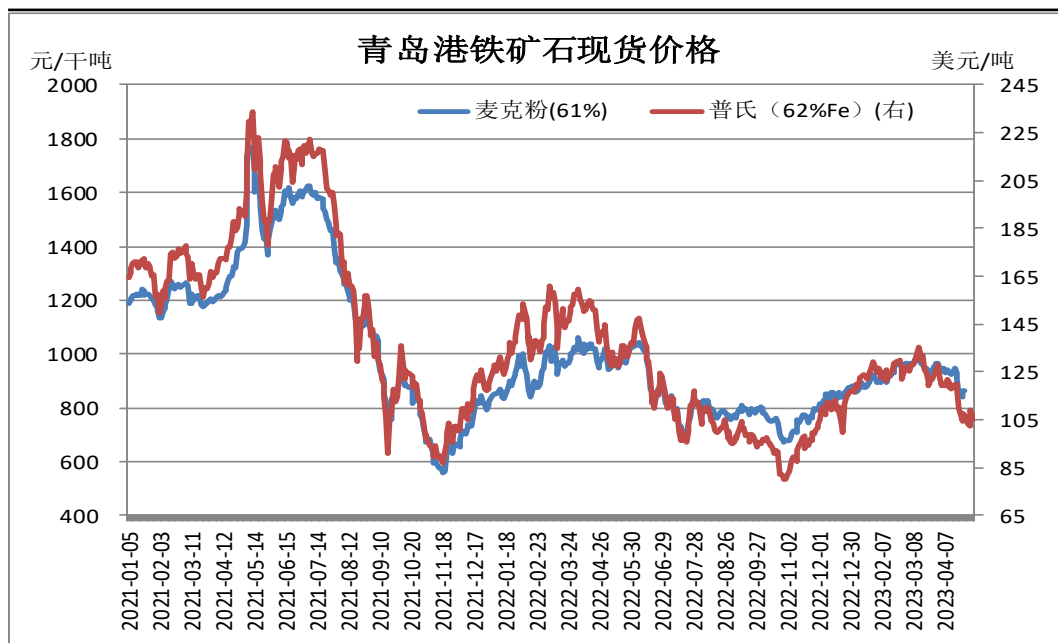


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月12日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3840元/吨, 周环比-60元/吨; 全国均价为3853元/吨, 周环比-55元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 12日基差为218元/吨, 周环比+44元/吨。

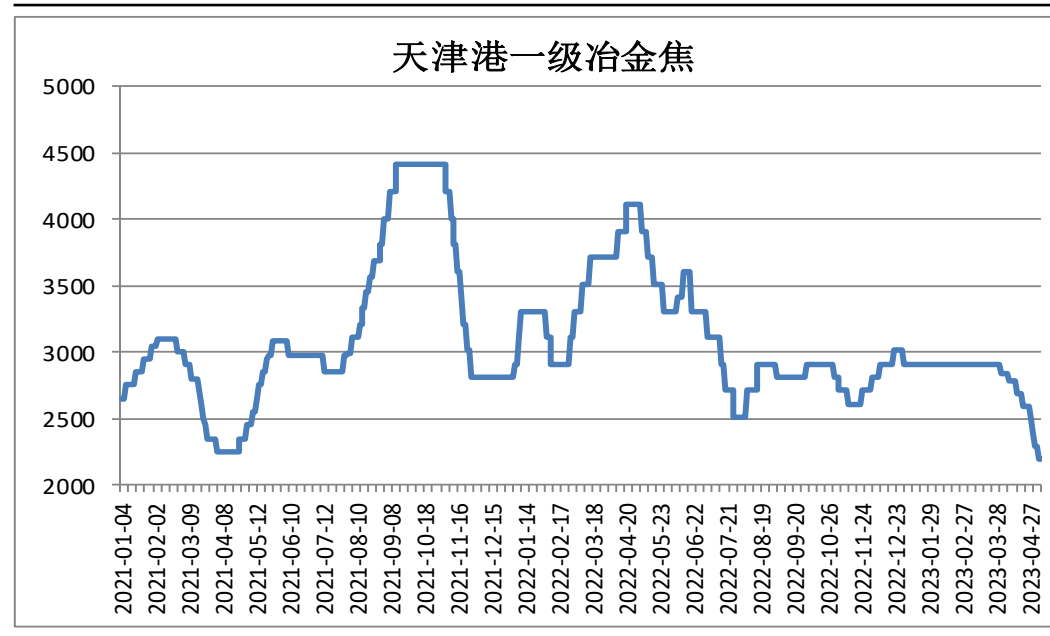
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格下调

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

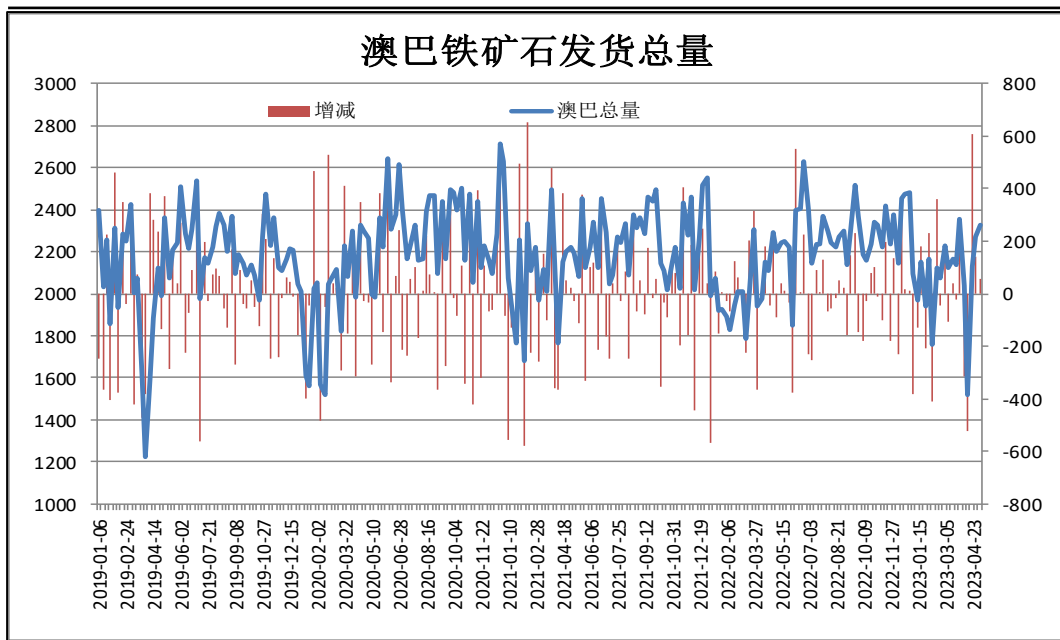


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月12日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报807元/干吨，周环比-13元/干吨。
- 5月12日，天津港一级冶金焦现货报价2190元/吨，周环比-200元/吨。

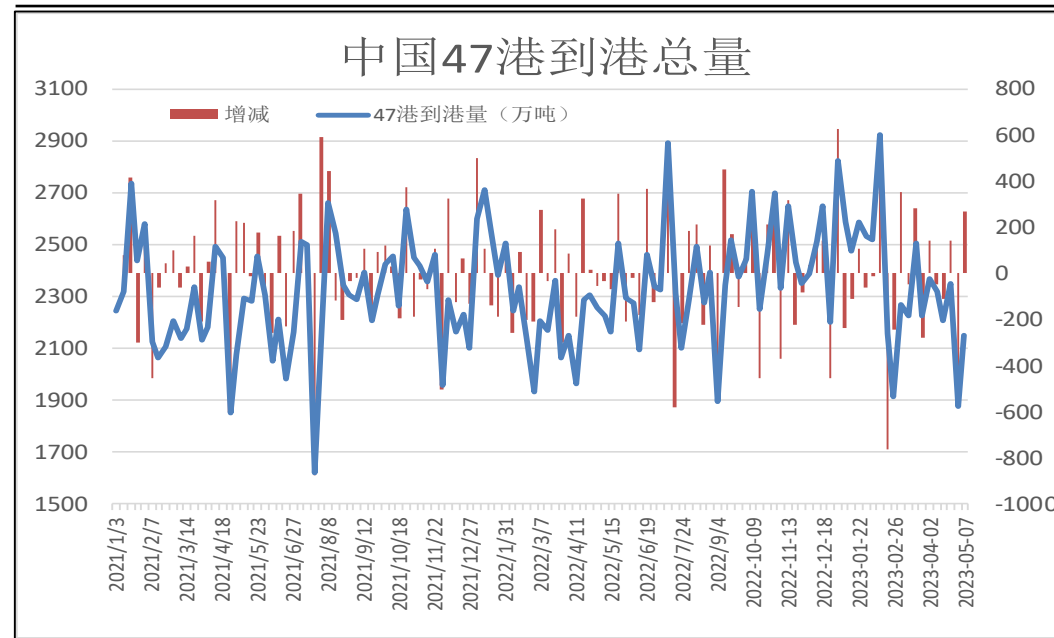
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

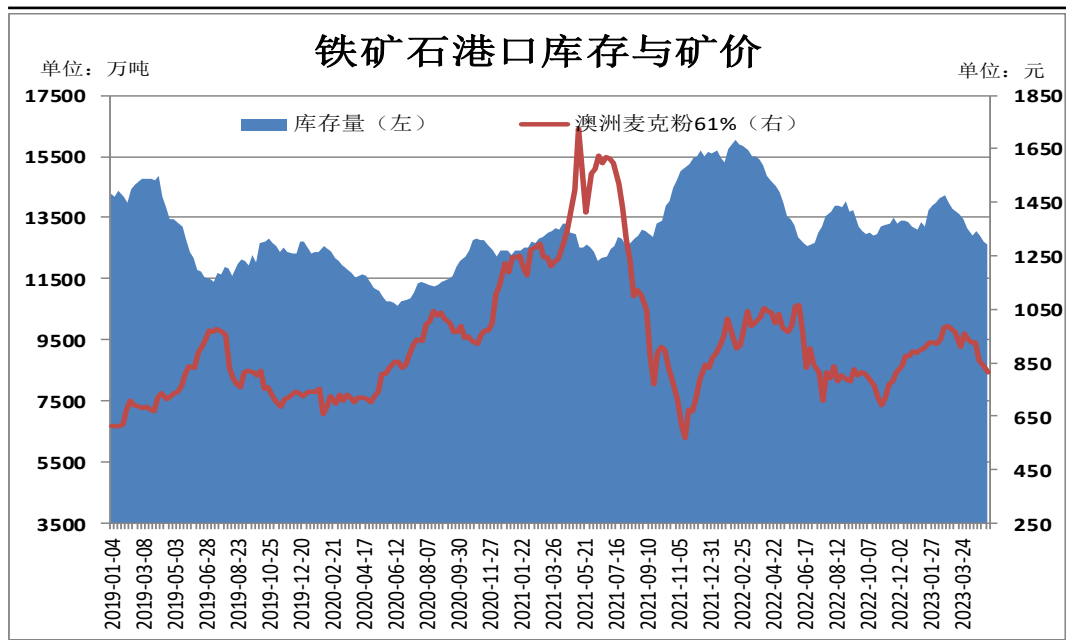


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2615.4万吨，环比增加36.5万吨。
- 5月1日-5月7日中国47港到港总量2149.5万吨，环比增加271.5万吨；中国45港到港总量2067.3万吨，环比增加258.5万吨；北方六港到港总量为970.9万吨，环比增加181.5万吨。

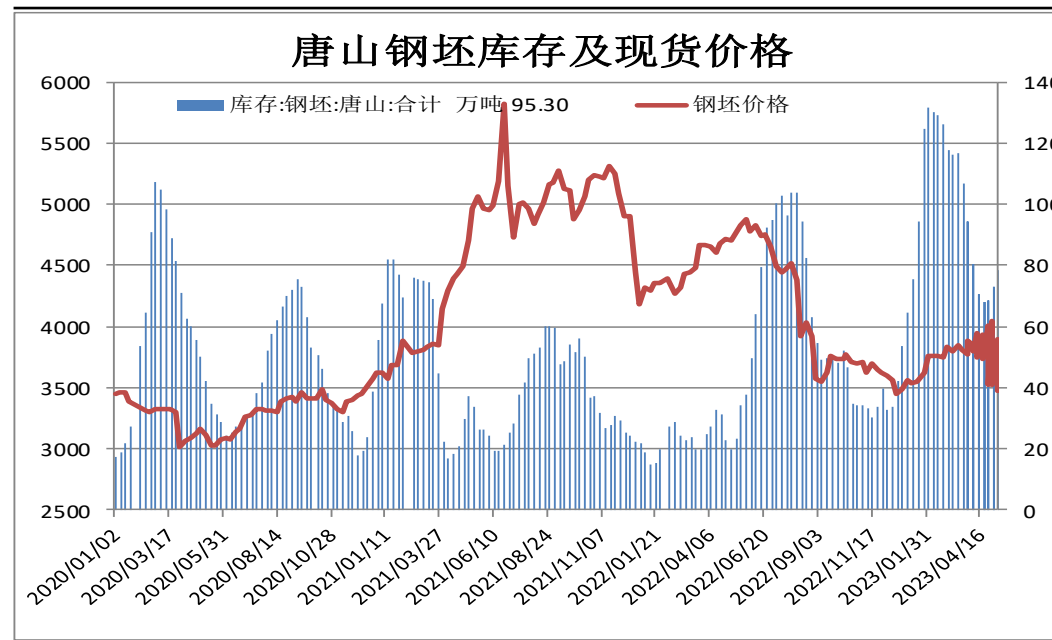
本周铁矿石港口库存下滑

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

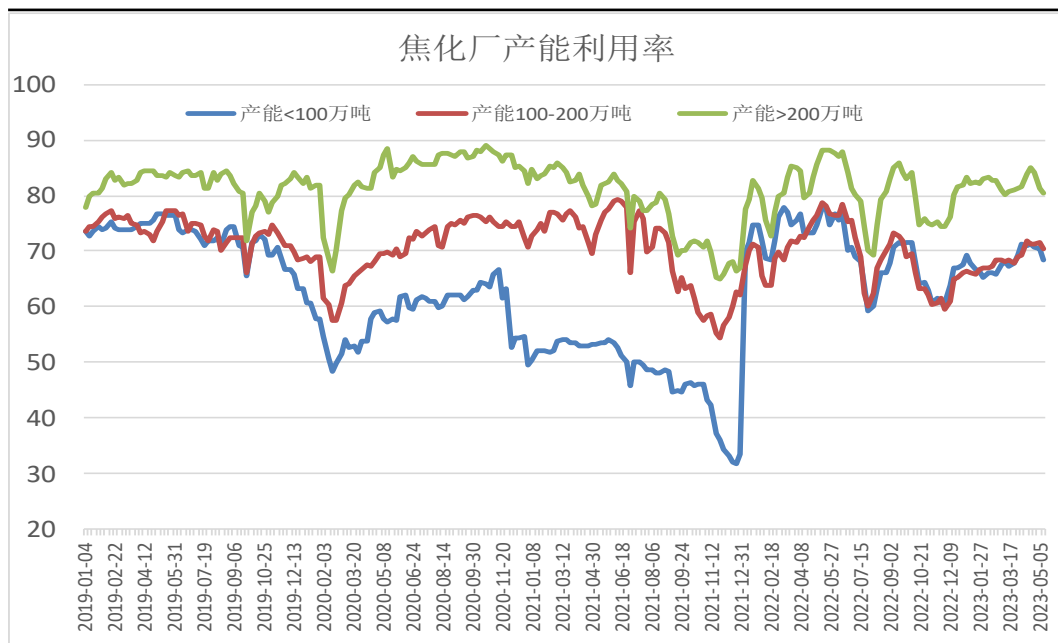


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月12日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12600.06，环比降136.22；日均疏港量297.52降5.64。分量方面，澳矿5816.23降154.2，巴西矿4308.69增7.44；贸易矿7455.12降36.12。（单位：万吨）
- 5月11日，河北唐山钢坯库存量为78.32万吨，较上一周+5.53万吨。

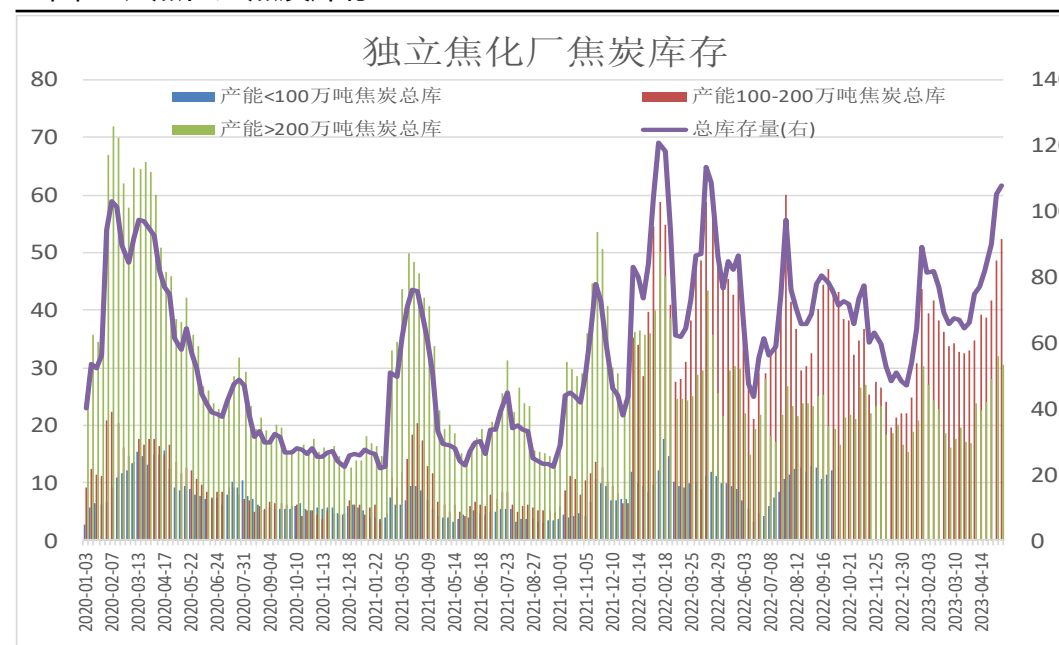
本周焦化厂产能利用率下调，库存增加

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

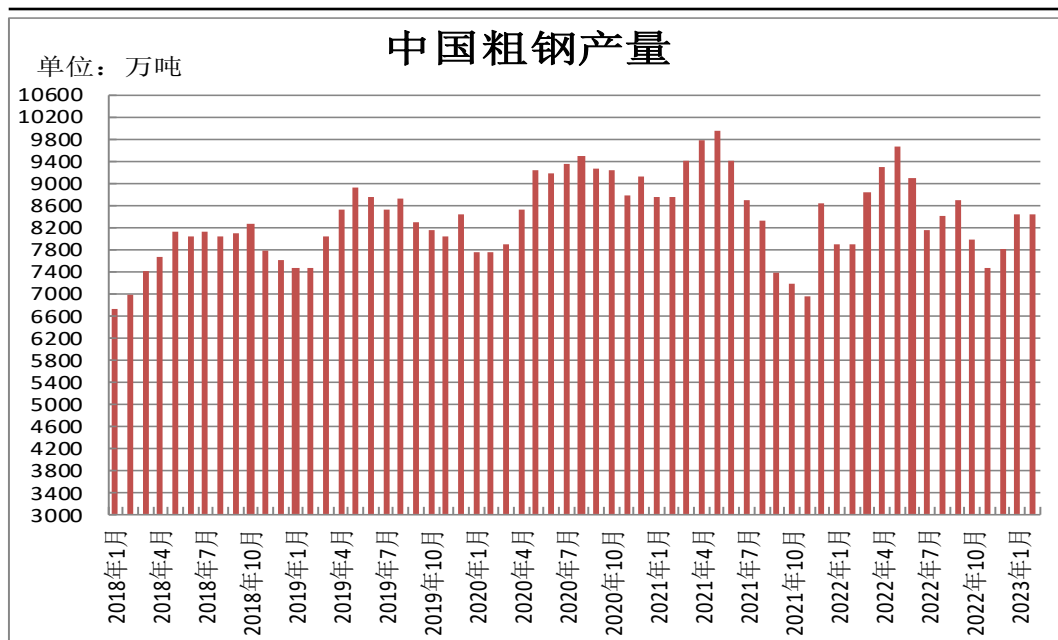


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.4% 减 0.8%；焦炭日均产量68.3 减 0.8，焦炭库存146.3 增 6.7，炼焦煤总库存762.8 减 53.9，焦煤可用天数8.4天 减 0.5 天。

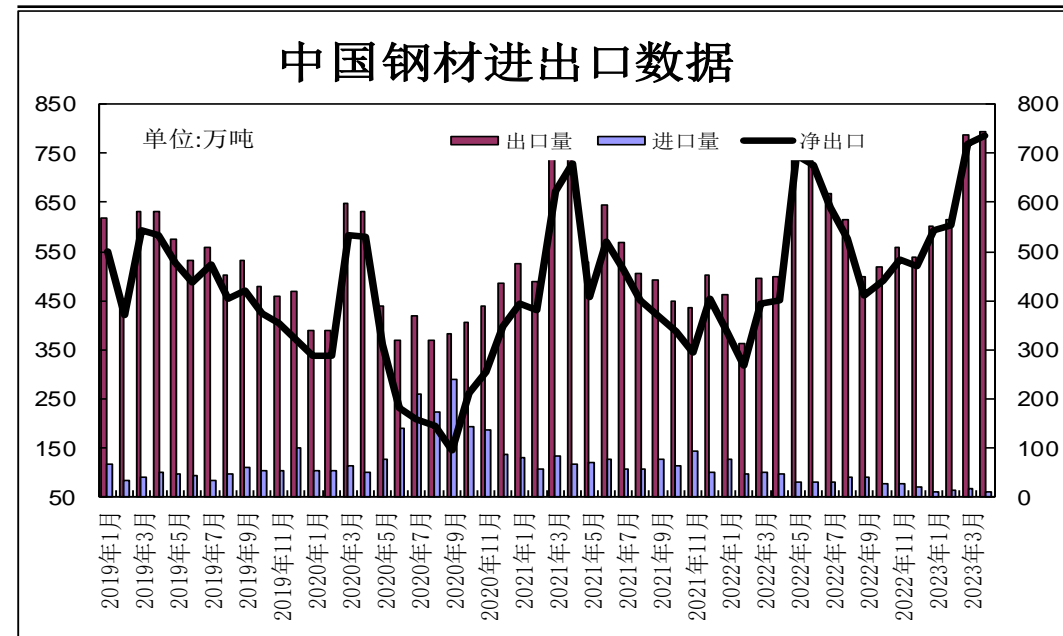
供应端——1-3月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

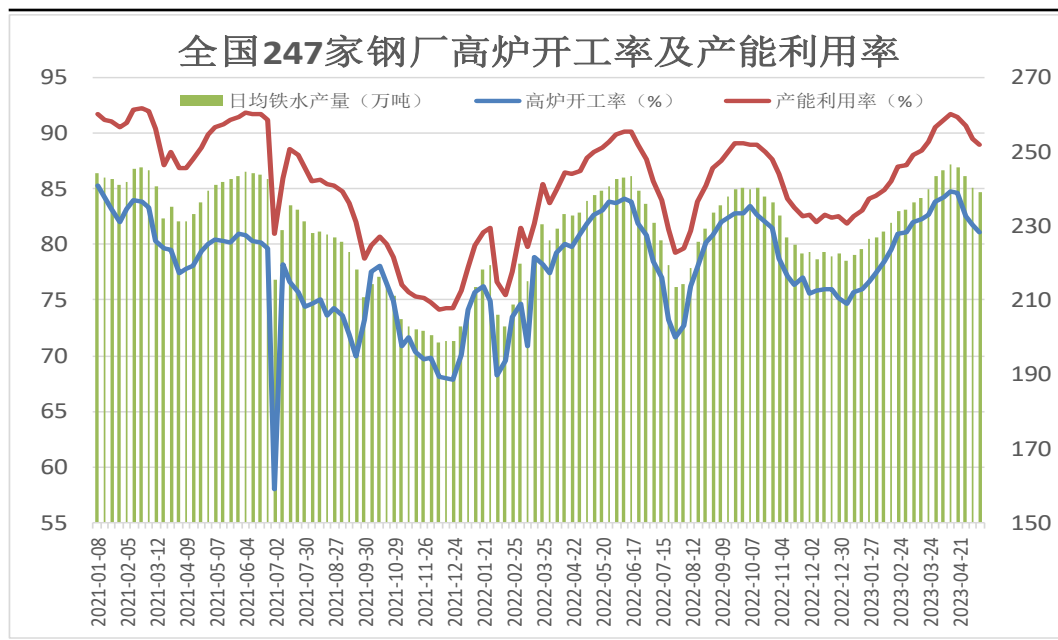


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年3月，中国粗钢产量9573万吨，同比增长6.9%；1-3月，中国粗钢产量26156万吨，同比增长6.1%。
- 据海关统计数据显示，2023年4月份，我国出口钢材793.2万吨，同比增长59.4%；1-4月，我国出口钢材2801.4万吨，同比增长55%。4月份，我国进口钢材58.5万吨，同比下降38.8%；1-4月，我国进口钢材249.8万吨，同比下降40.1%。

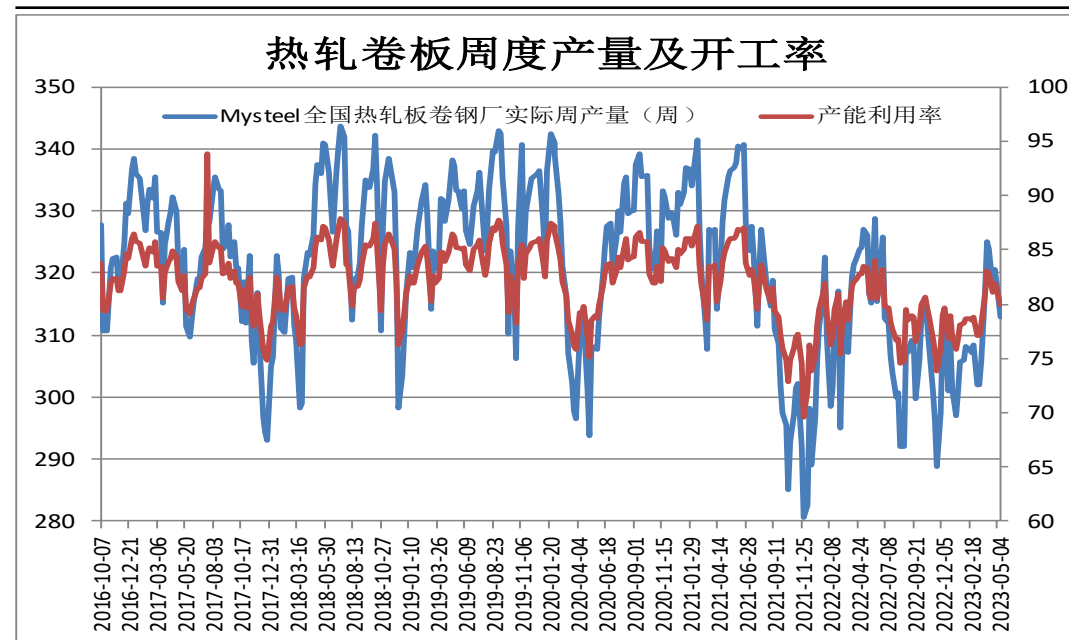
供应端——钢厂高炉开工率小幅下调

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

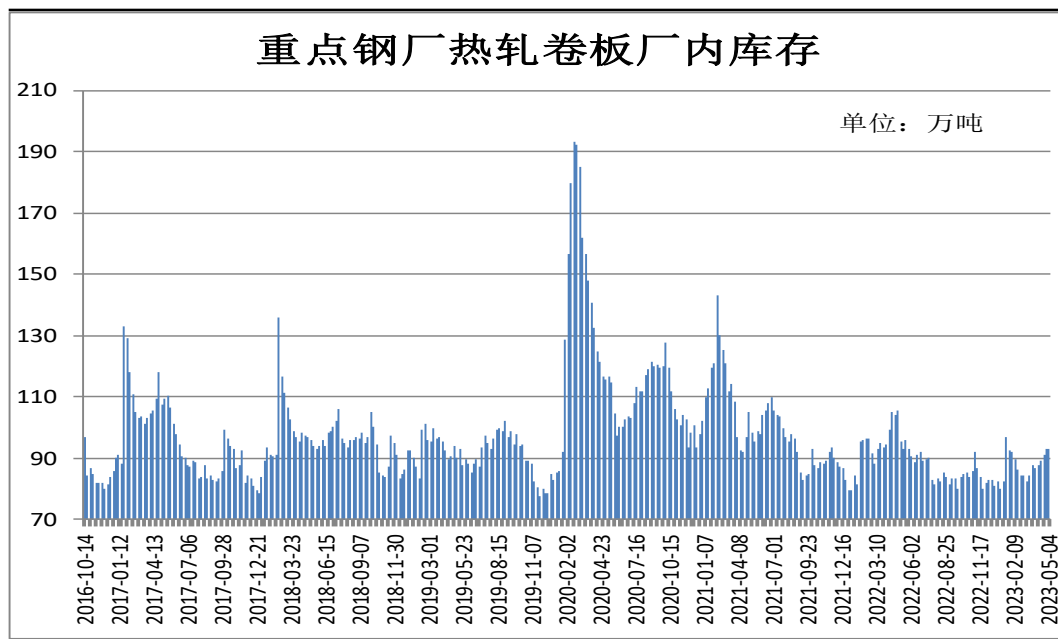


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月12日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.10%，环比上周下降0.59个百分点，同比去年下降1.51个百分点；高炉炼铁产能利用率89.03%，环比下降0.46个百分点，同比增加0.75个百分点。
- 5月11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312.93万吨，较上周减少5.43万吨，较去年同期-14.12万吨。¹²

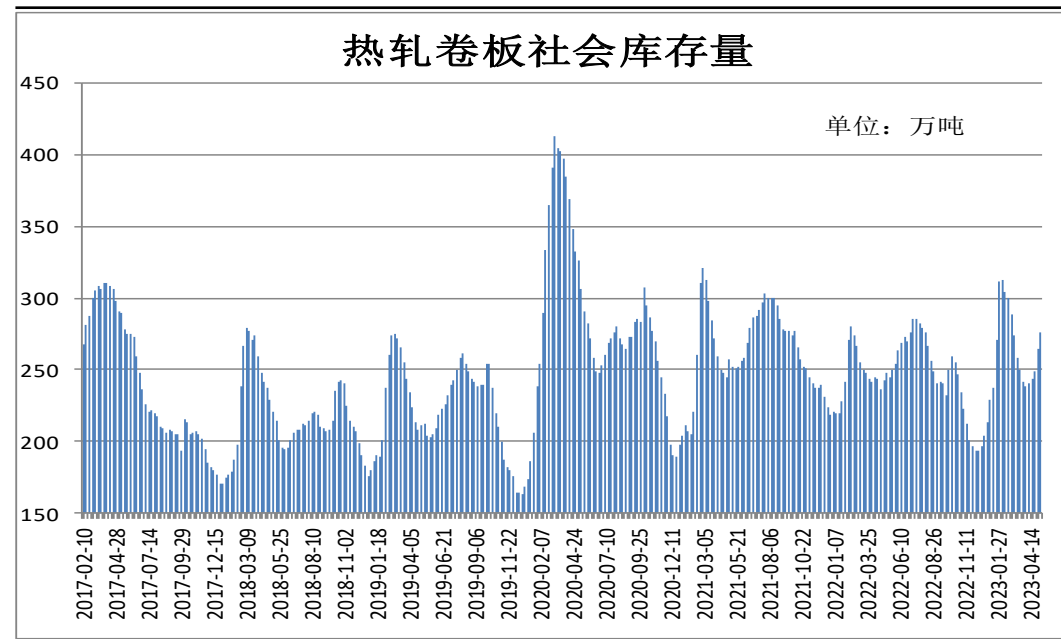
供应端——厂内库存&社会库存一降一增

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

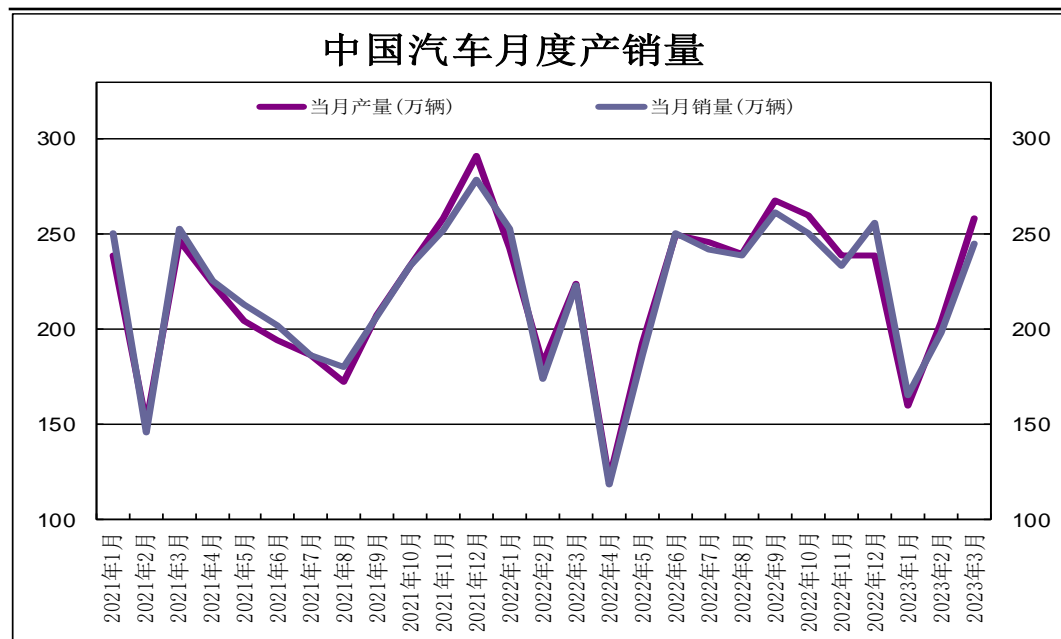


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月11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92.91万吨，较上周减少0.04吨，较去年同期减少2.4万吨。
- 5月11日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为275.67万吨，较上周增加10.81万吨，较去年同期增加27.82万吨。

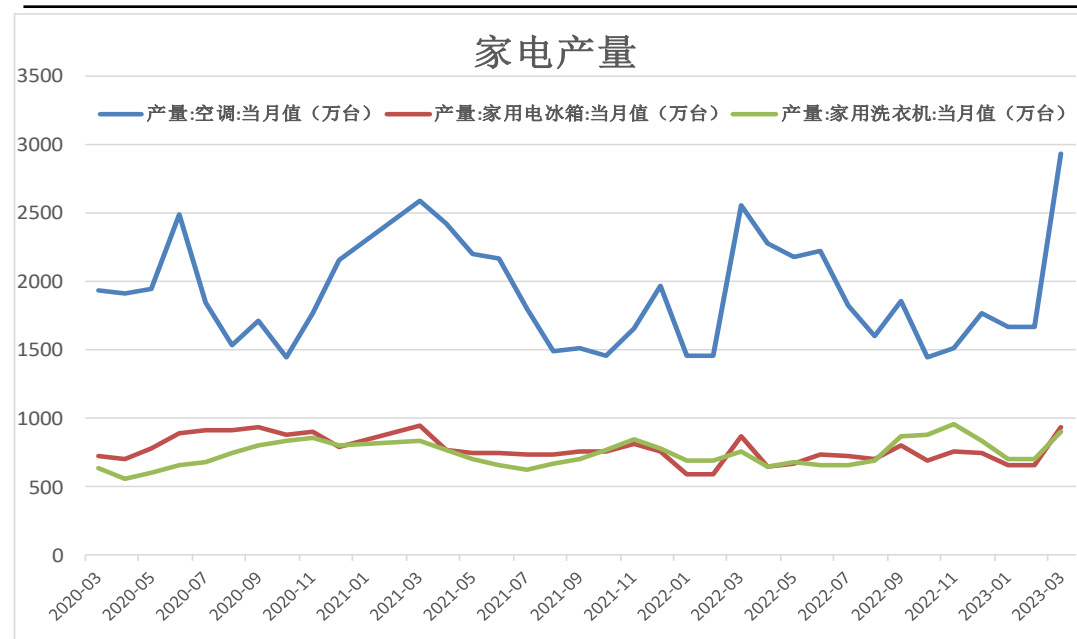
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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3月，汽车产销分别完成258.4万辆和245.1万辆，环比分别增长27.2%和24%，同比分别增长15.3%和9.7%。2023年1-3月，汽车产销分别完成621万辆和607.6万辆，同比分别下降4.3%和6.7%。
- 2023年1-3月家用空调累计生产6260.13万台，同比+12.6%；1-3月家用冰箱生产2226.64万台，同比+8.4%；1-3月家用洗衣机生产2295.32万台，同比+6.9%。

钢铁板块指数继续下滑

图23、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 近期黑色系期现货价格明显回调，对钢铁股及煤炭股构成抑制。前期推荐的沙钢股份，南钢股份、山西焦化、山西焦煤可考虑分批买入。

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。