

# 「2024.03.08」

## 热轧卷板市场周报

成本支撑减弱，热卷期价重心继续下移

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：

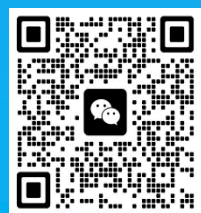
李秋荣 期货从业资格号F03101823

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



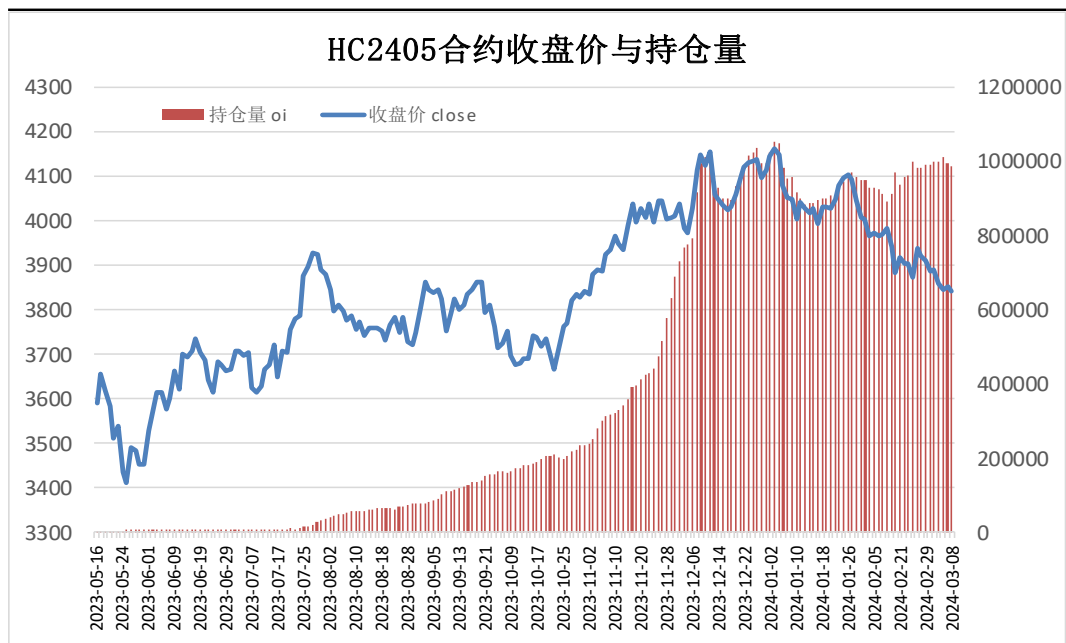
## 3、产业情况

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周热卷期价继续下行。钢厂利润收缩向上挤压炉料，炼钢成本支撑下滑，另外宏观面利好影响边际减弱，热卷期价随着库存量增加，逐步走弱。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量由降转增，产能利用率上调至80%附近，整体上产量回升较快。需求端，下游复产增多，采购量有所增加，但力度相对有限，库存量延续小幅提升。最后，关注宏观面对市场情绪影响。
- ◆ 操作策略：HC2405合约考虑反弹择机抛空，止损参考3930。

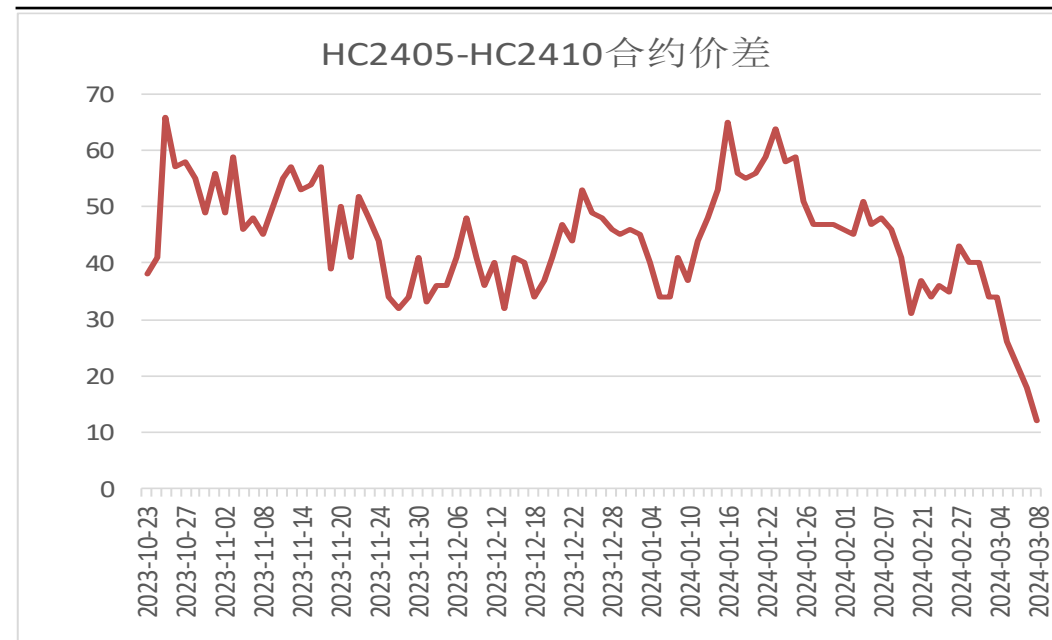
## 本周期货价格震荡下行

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

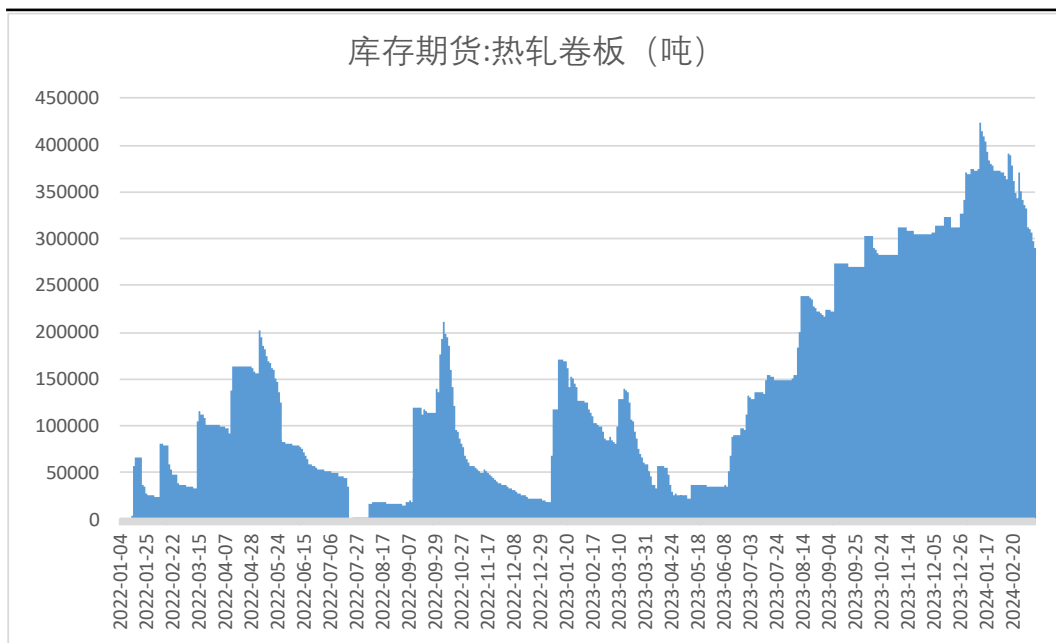


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2405合约震荡下行。
- 本周，HC2405合约弱于HC2410合约，8日价差为12元/吨，周环比-22元/吨。

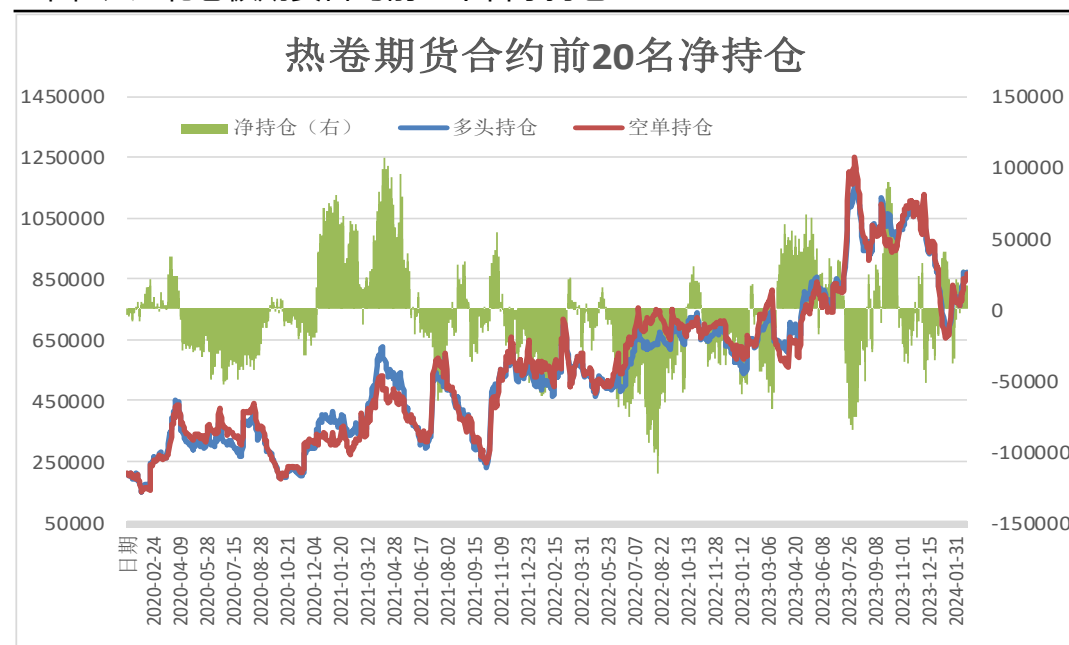
## 本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空增加

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

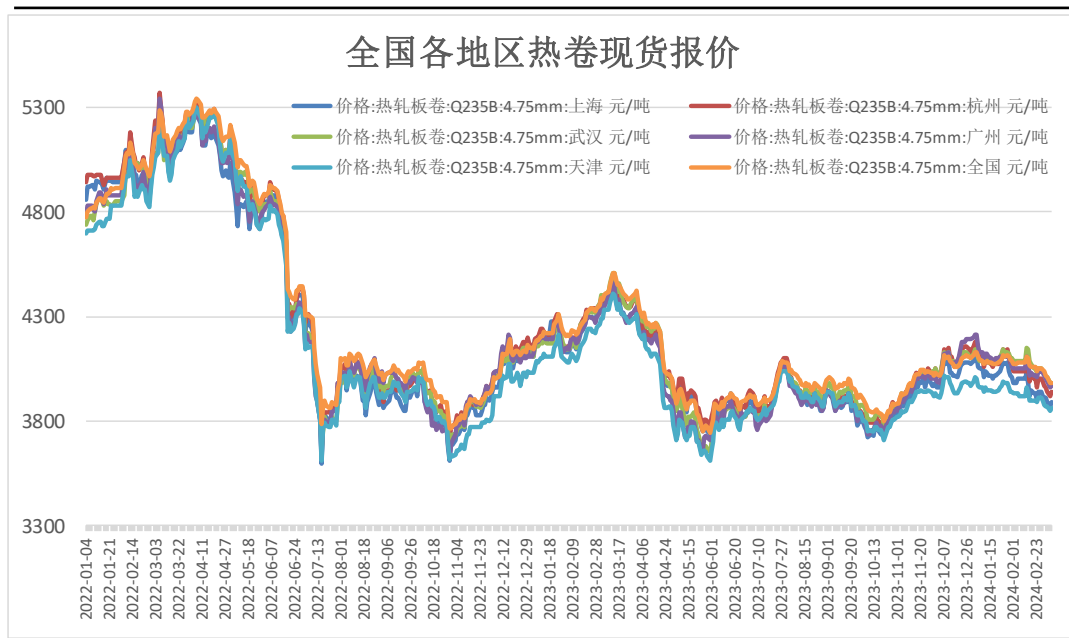


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月8日，上海期货交易所热卷仓单量为289623吨，周环比-42056吨。
- 3月8日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空11125张，较上一周+19917张。

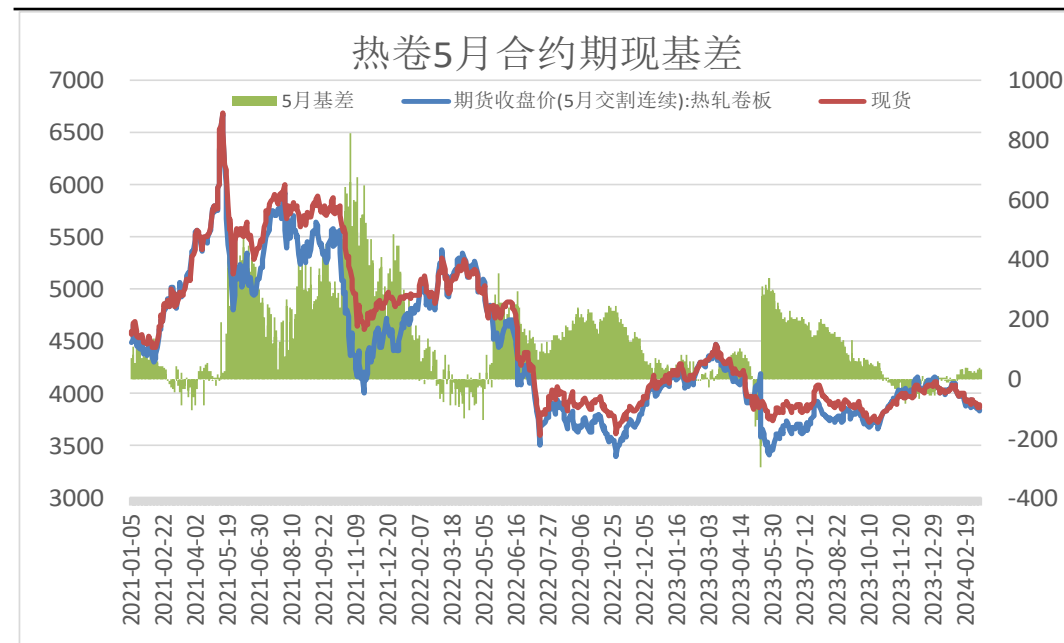
## 本周现货价格下调

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

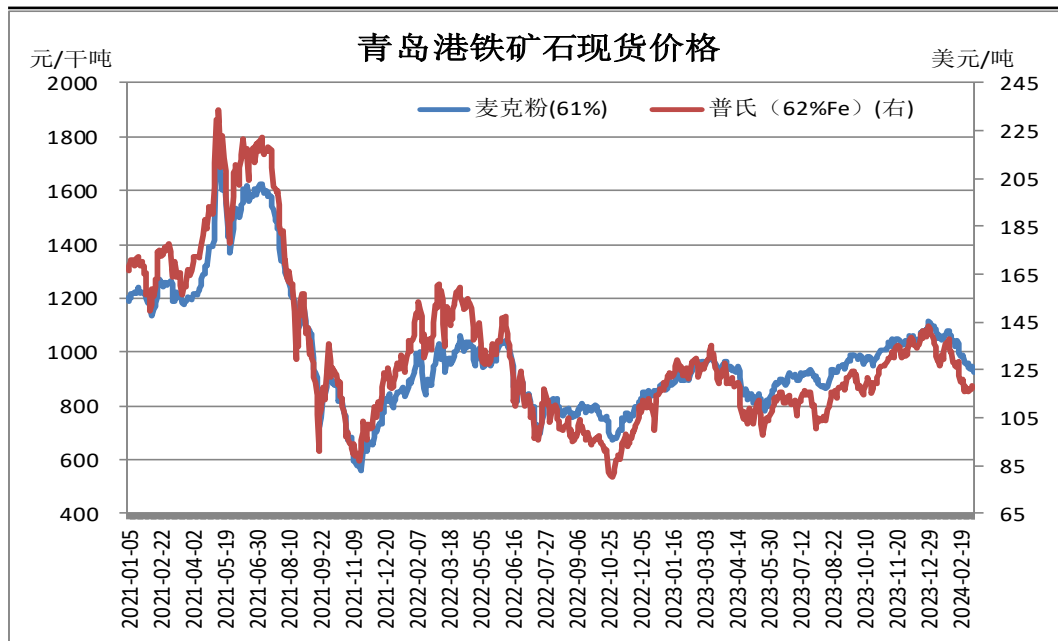


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月8日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3880元/吨, 周环比-30元/吨; 全国均价为3966元/吨, 周环比-72元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 8日基差为29元/吨, 周环比+4元/吨。

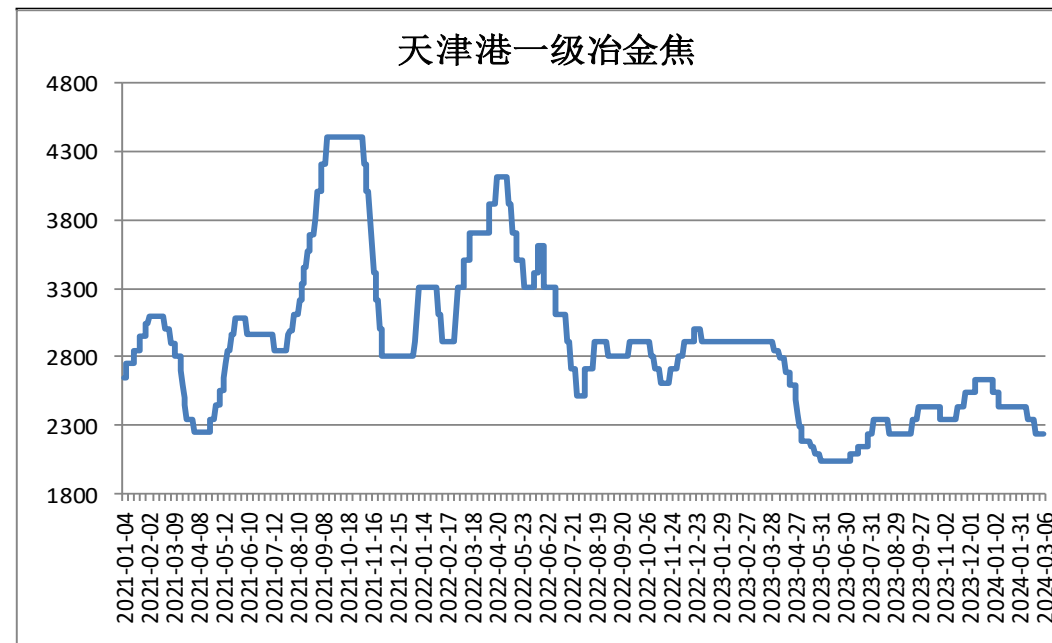
## 本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

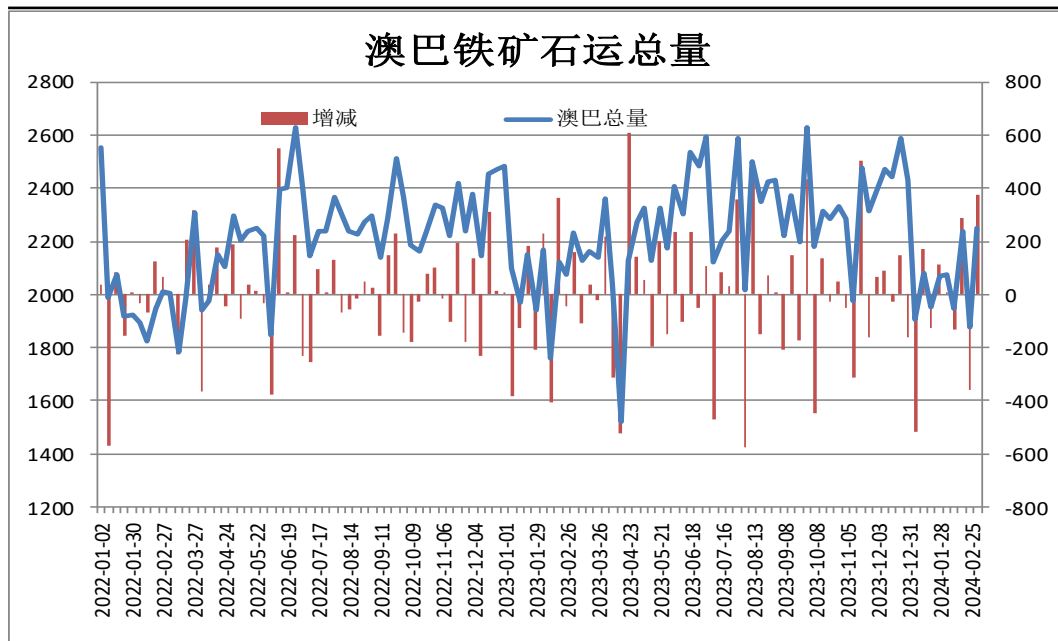


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月8日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报923元/干吨，周环比-18元/干吨。
- 3月8日，天津港一级冶金焦现货报价2240元/吨，周环比+0元/吨。

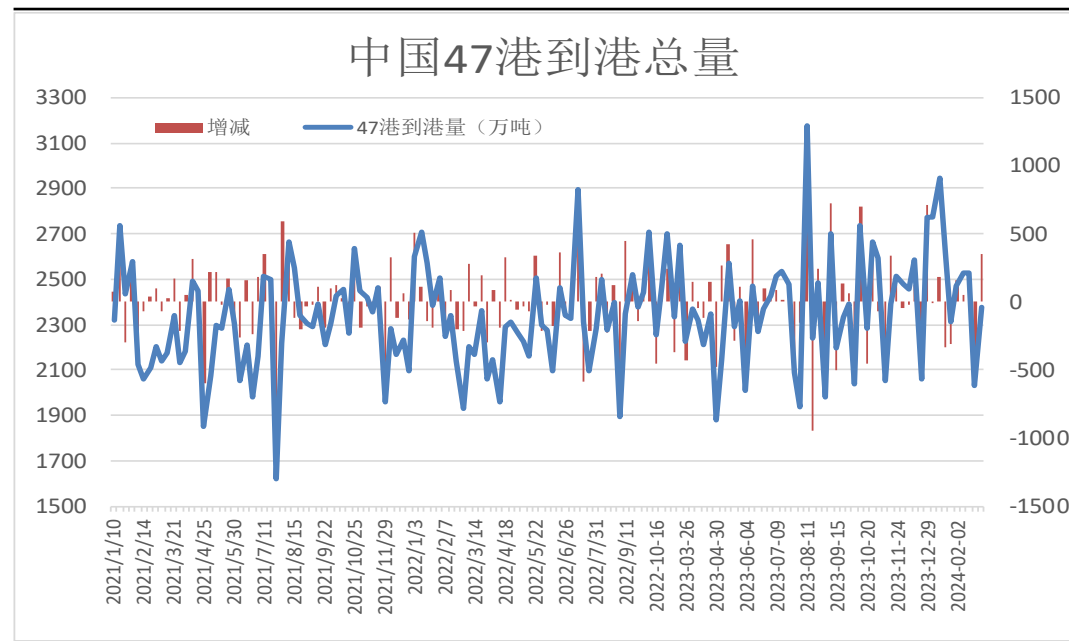
## 本期中国47港到港总量增加

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



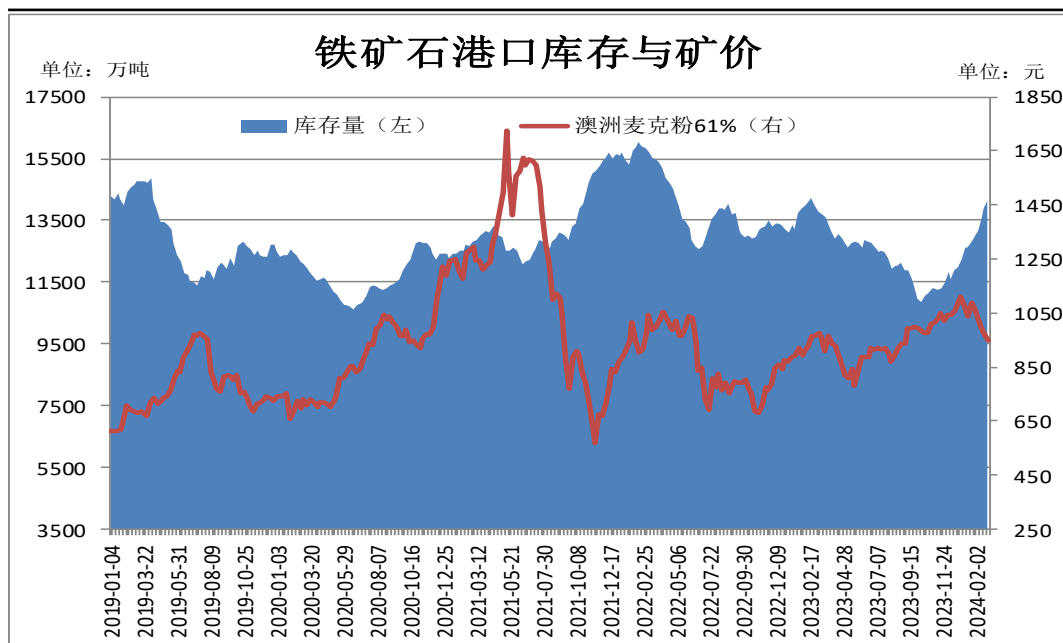
来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2544.5万吨，环比增加466.0万吨。
- 2月26日-3月3日中国47港到港总量2524.4万吨，环比增加405.6万吨；中国45港到港总量2377万吨，环比增加346.4万吨；北方六港到港总量为1241.6万吨，环比增加173.7万吨。



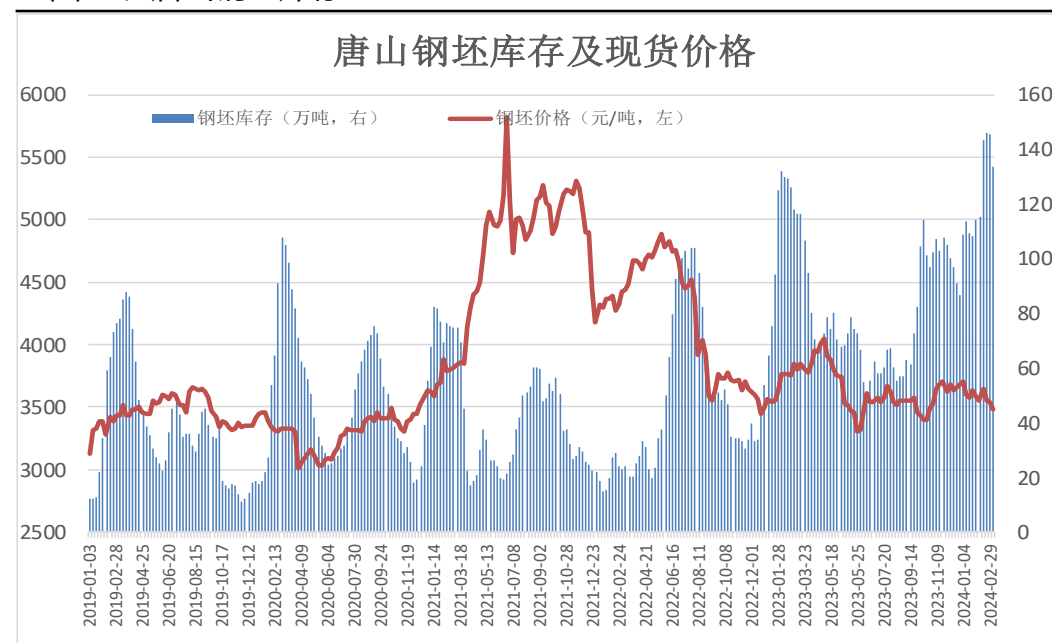
## 本周铁矿石港口库存增加

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

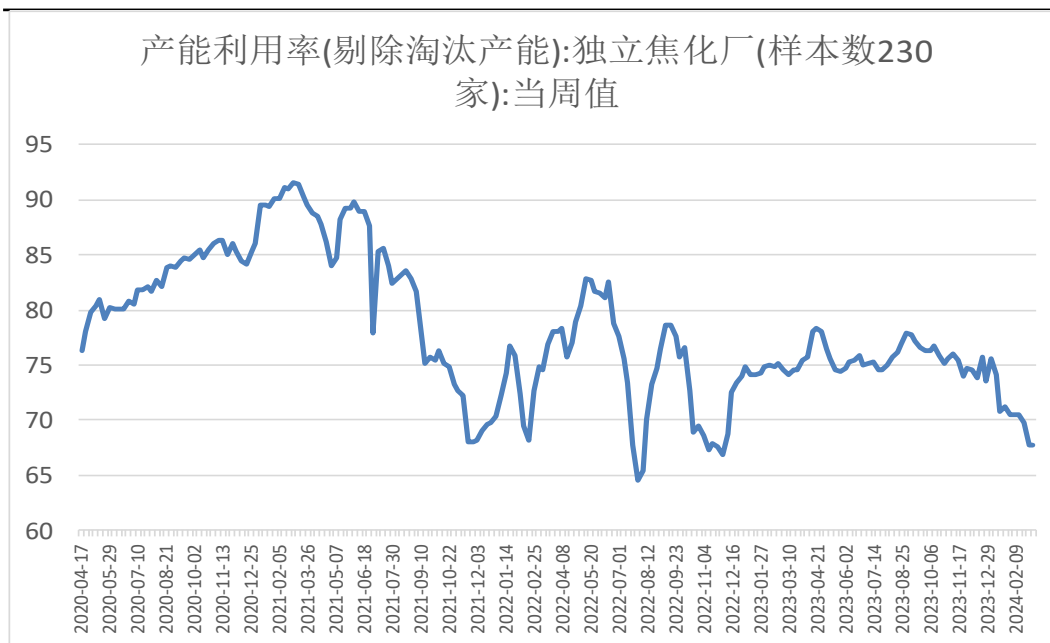


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月8日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14150.54，环比增257.86；日均疏港量295.08增2.01。分量方面，澳矿6005.76增38.69，巴西矿5218.19增98.84；贸易矿8578.01增198.56（单位：万吨）。
- 3月7日，河北唐山钢坯库存量为133.57万吨，较上一周-11.84万吨。

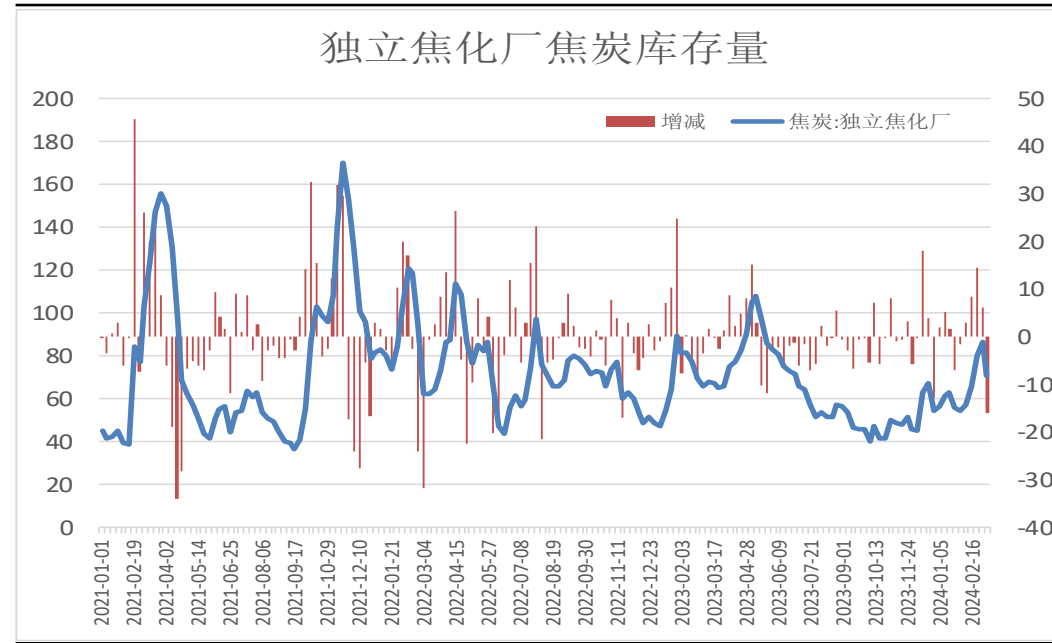
## 本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

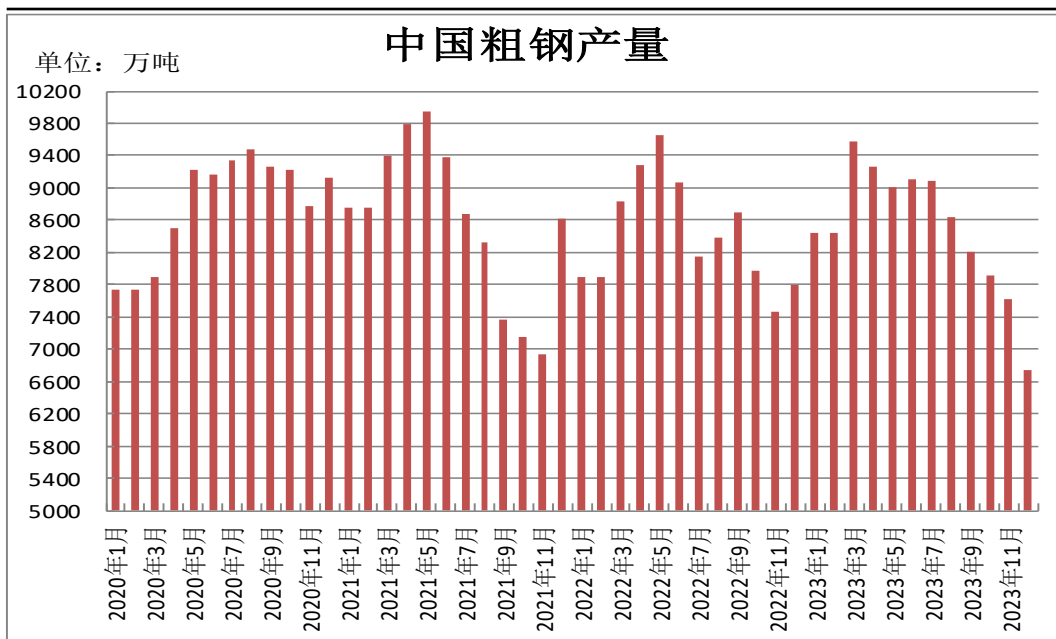


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为67.78% 增 0.09 %; 焦炭日均产量49.70 增 0.07 , 焦炭库存70.36 减 16.05 , 炼焦煤总库存746.87 减 31.12 , 焦煤可用天数11.3天 减 0.49 天。

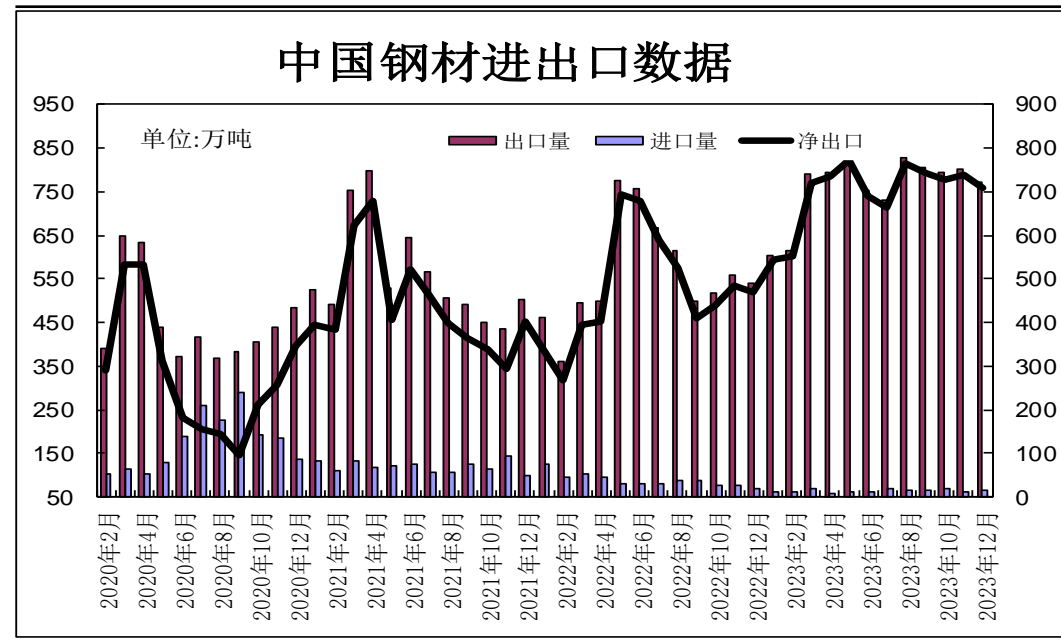
## 供应端——12月份粗钢产量继续下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

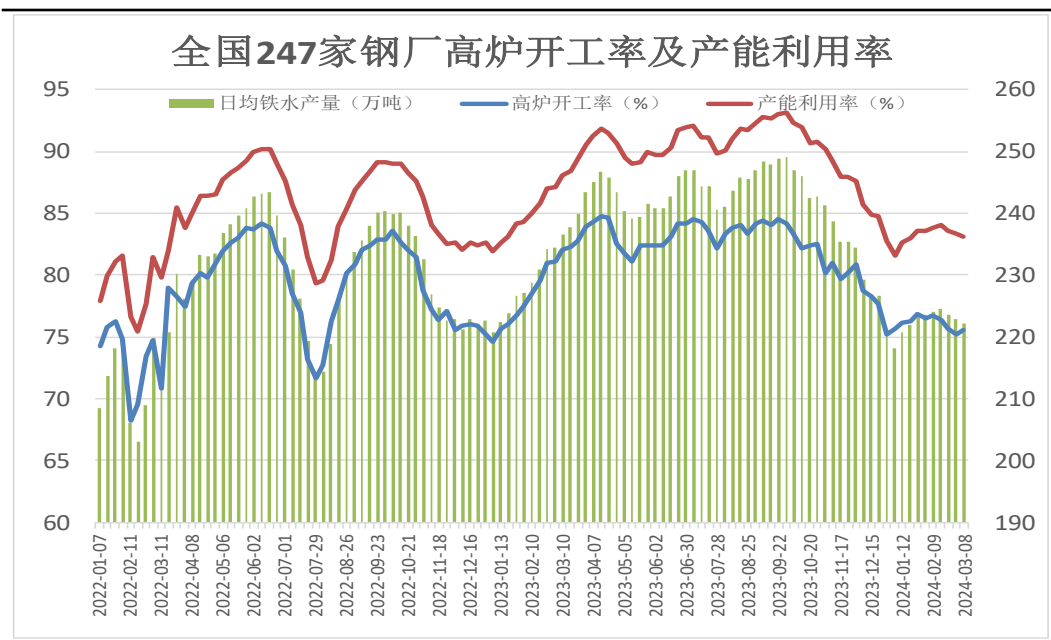


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年12月，中国粗钢产量6744万吨，同比下降14.9%；钢材产量10850万吨，同比增长1.5%。1-12月，中国粗钢产量101908万吨，同比持平；钢材产量136268万吨，同比增长5.2%。
- 海关总署3月7日数据显示，2024年1-2月中国累计出口钢材1591.2万吨，同比增长32.6%。1-2月中国累计进口钢材113.1万吨，同比下降8.1%。

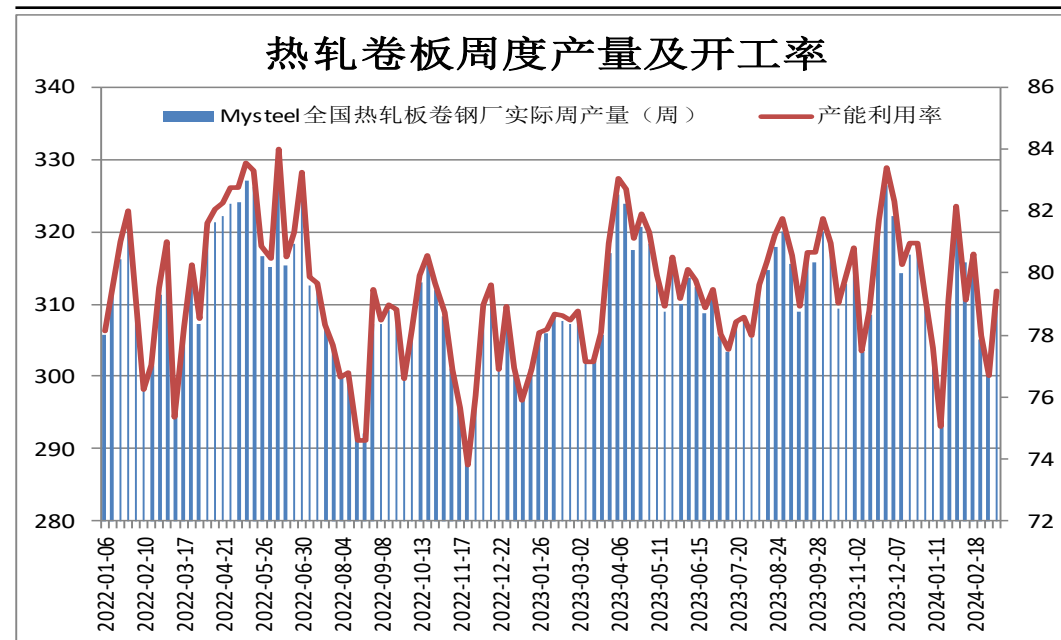
## 供应端——钢厂高炉开工率上调

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

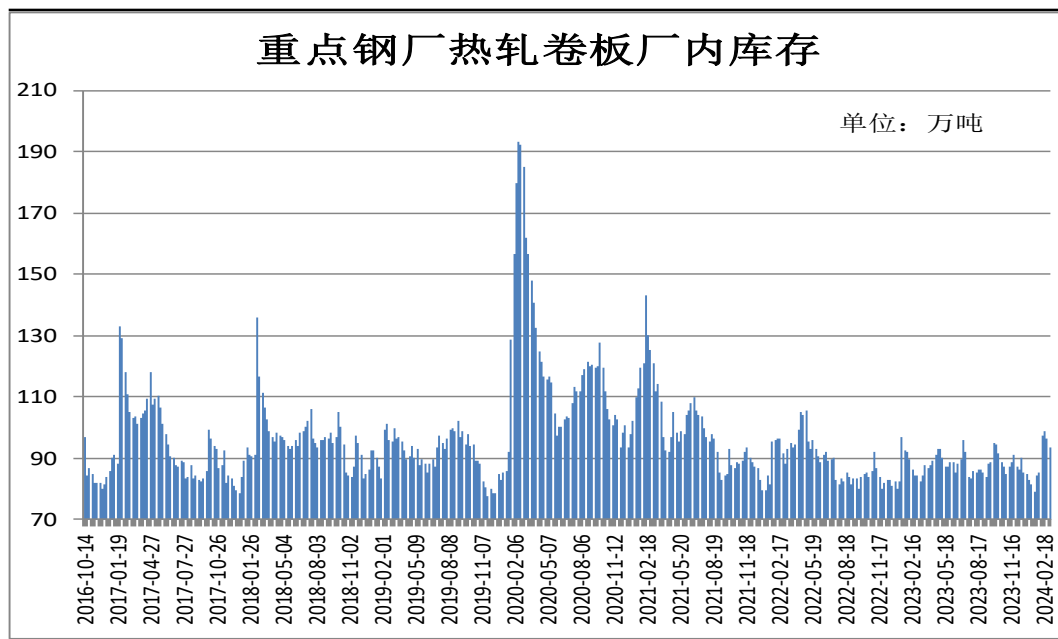


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月8日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.6%，环比上周增加0.41%，同比去年减少6.40%；高炉炼铁产能利用率83.11%，环比减少0.23%，同比减少4.92%；日均铁水产量222.25万吨，环比减少0.61万吨，同比减少14.22万吨。
- 3月7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310.88万吨，较上周+10.59万吨，较去年同期+8.92万吨。

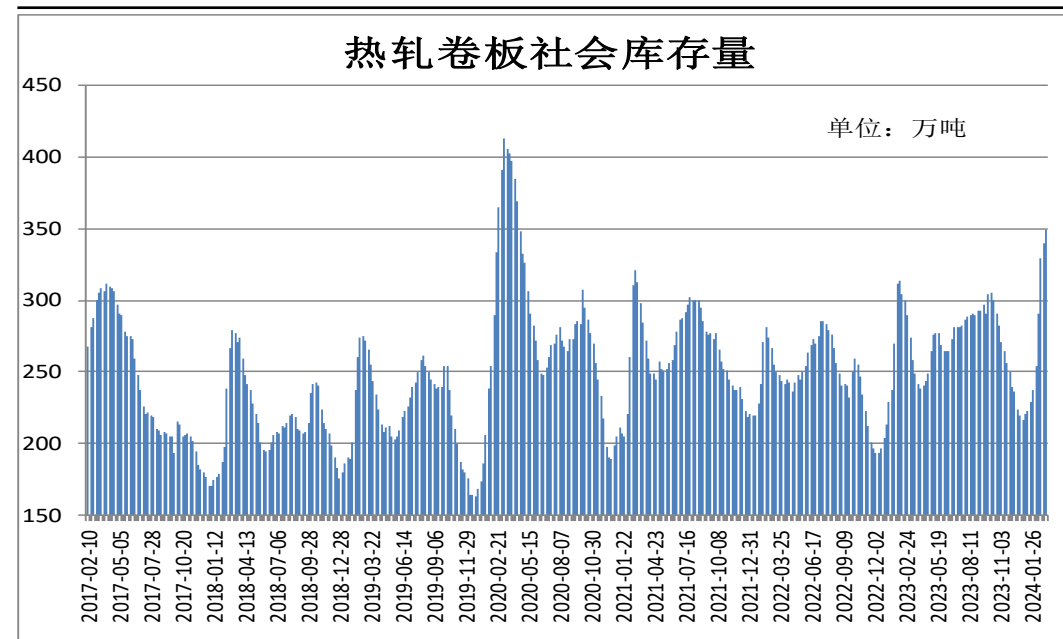
## 供应端——厂内库存&社会库存一降一增

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

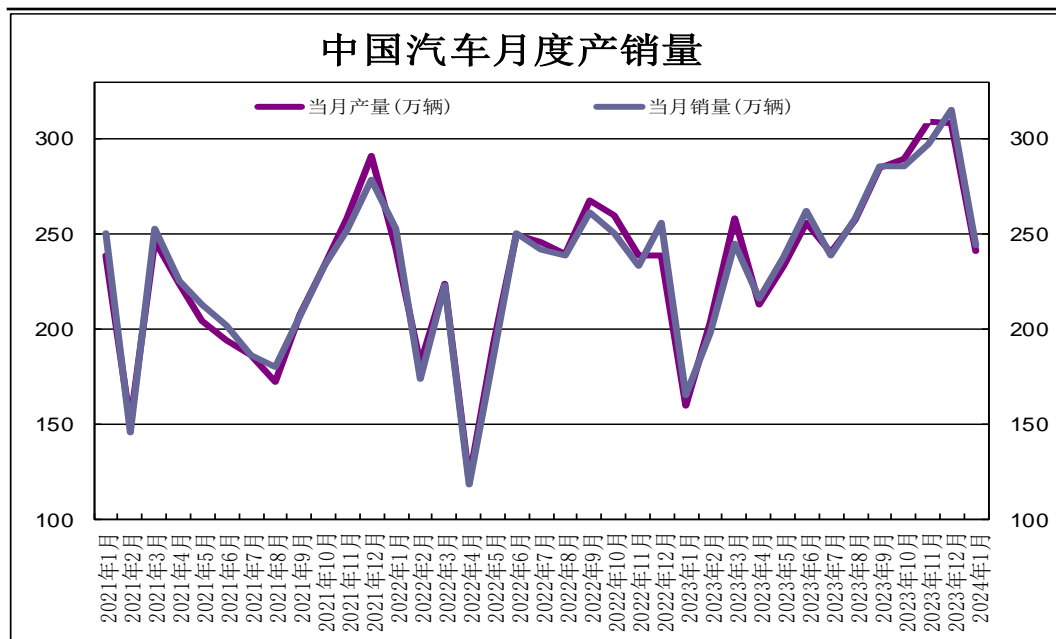


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月7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93.65万吨，较上周-2.74吨，较去年同期+9.17万吨。
- 3月7日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为348.61万吨，较上周+9.27万吨，较去年同期+75.13万吨。

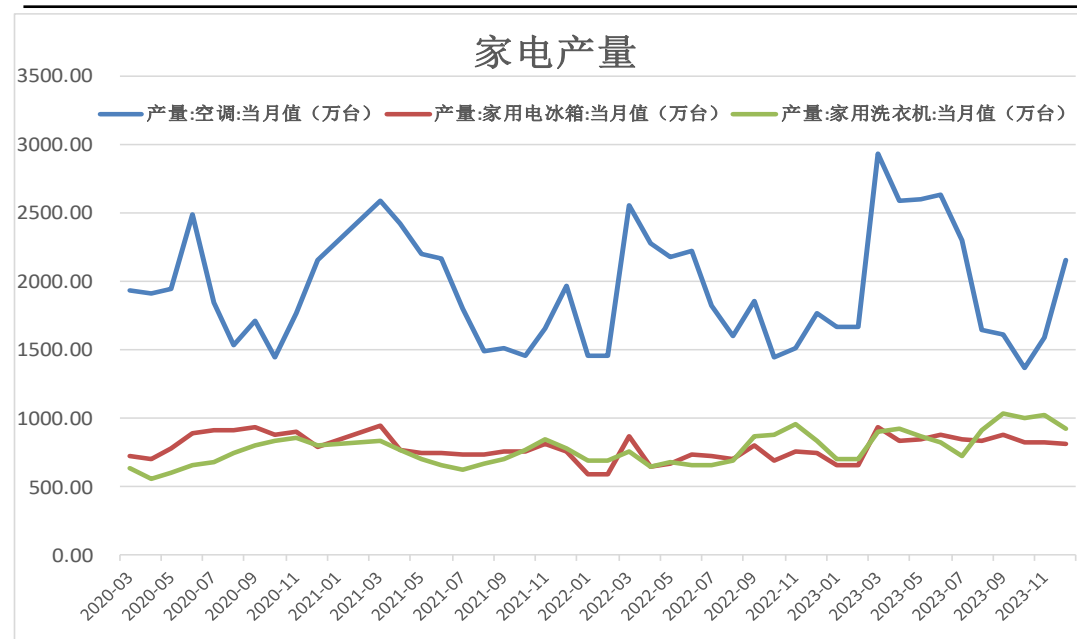
## 需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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

- 据中国汽车工业协会统计，1月，汽车产销分别完成241万辆和243.9万辆，环比分别下降21.7%和22.7%，同比分别增长51.2%和47.9%。
- 2023年1-12月家用空调累计生产24487.02万台，同比+13.5%；家用冰箱生产9632.31万台，同比+14.5%；家用洗衣机生产10458.32万台，同比+19.3%。

## 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。