

「2023.09.01」

热轧卷板市场周报

终端需求好于预期，热卷先抑后扬

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：

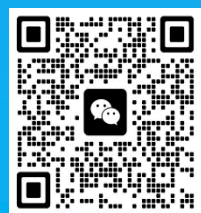
李秋荣 期货从业资格号F03101823

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

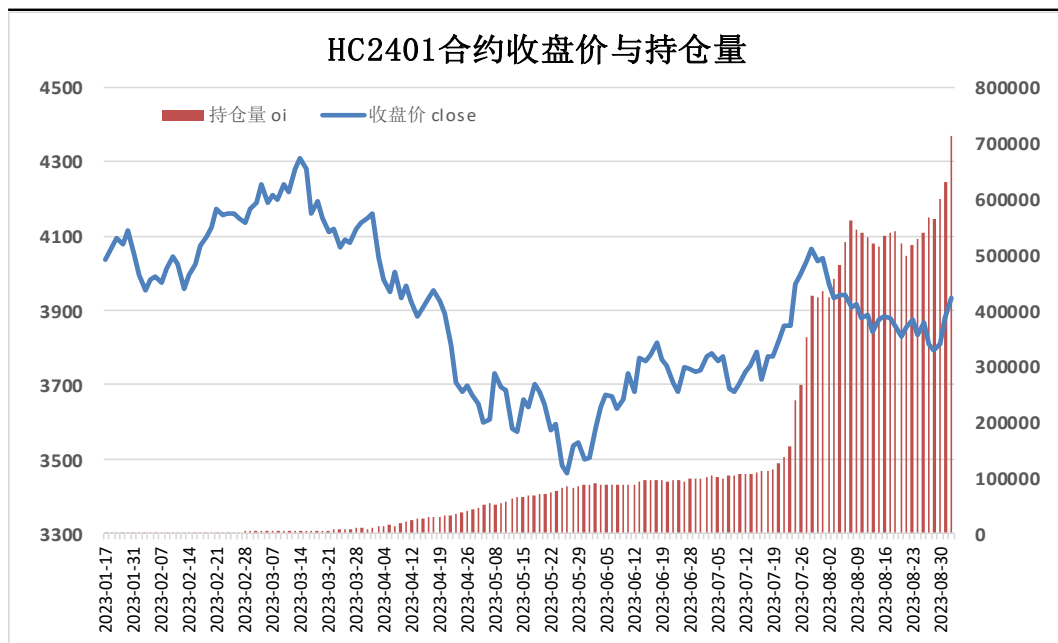


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价先抑后扬。周初炉料走弱，炼钢成本下移拖累热卷期价，随着央行、国家金融监管总局重磅宣布房贷政策调整，降低存量房贷利率，同时多城市相继官宣“认房不认贷”，房地产行业利好频发支撑黑色系期货走高，同时热卷表观消费量继续提升，推动期价扩大涨幅。
- ◆ 后市展望：供应端，热卷周度产量延续小幅增加，周度产能利用率维持在80%上方。需求端，下游需求好于预期，库存下滑，表观消费量继续提升。最后，国内宏观面延续稳增长，扩内需利好政策，将继续提振市场信心。操作上建议，HC2401合约回调考虑择机做多，注意风险控制。

本周期货价格先抑后扬

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

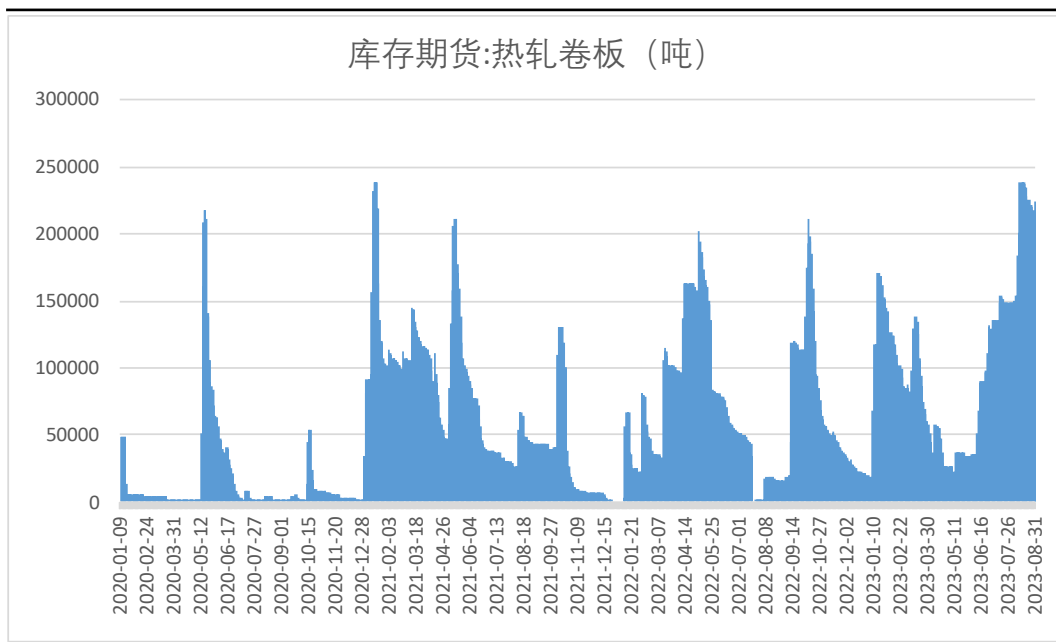


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2401合约先抑后扬。
- 本周，HC2310合约弱于HC2401合约，1日价差为47元/吨，周环比-2元/吨。

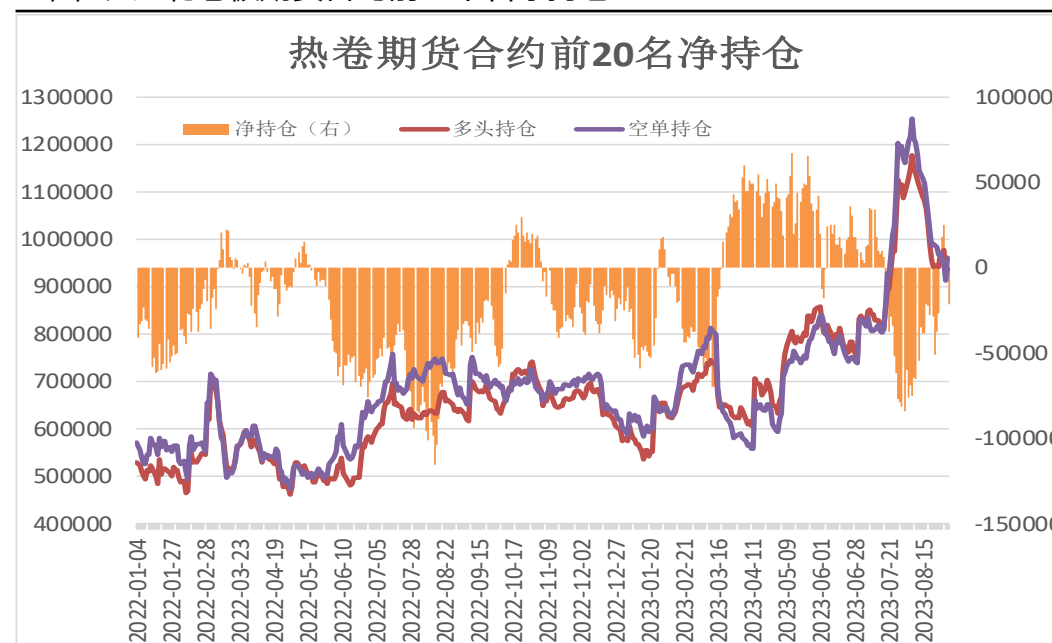
本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净空减少

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

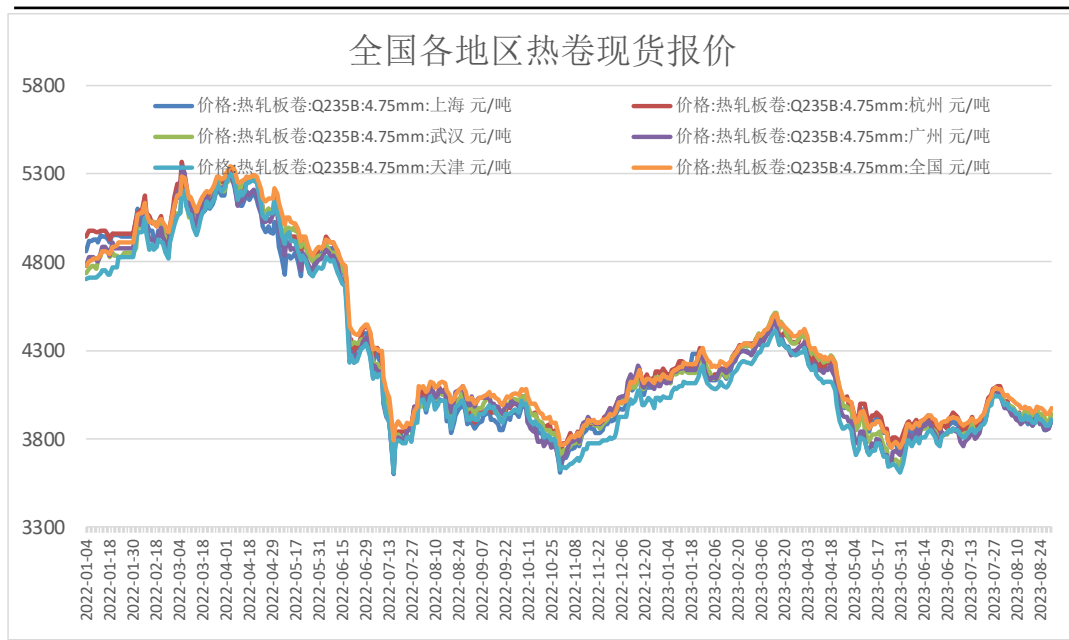


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月1日，上海期货交易所热卷仓单量为224198吨，周环比+2020吨。
- 9月1日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空21669张，较上一周减少5648张。

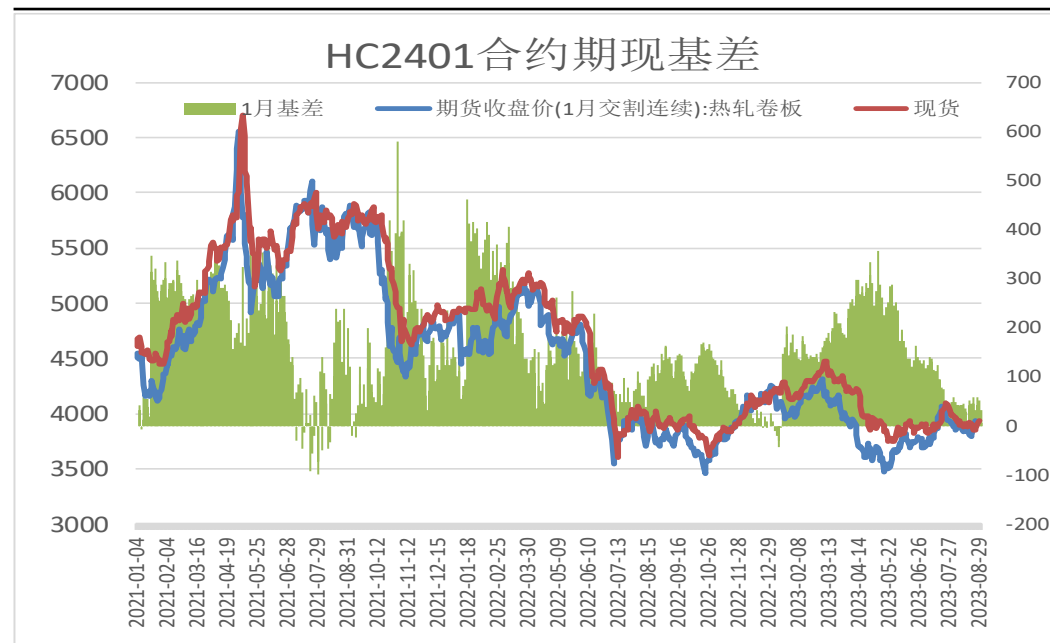
本周现货价格上调

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

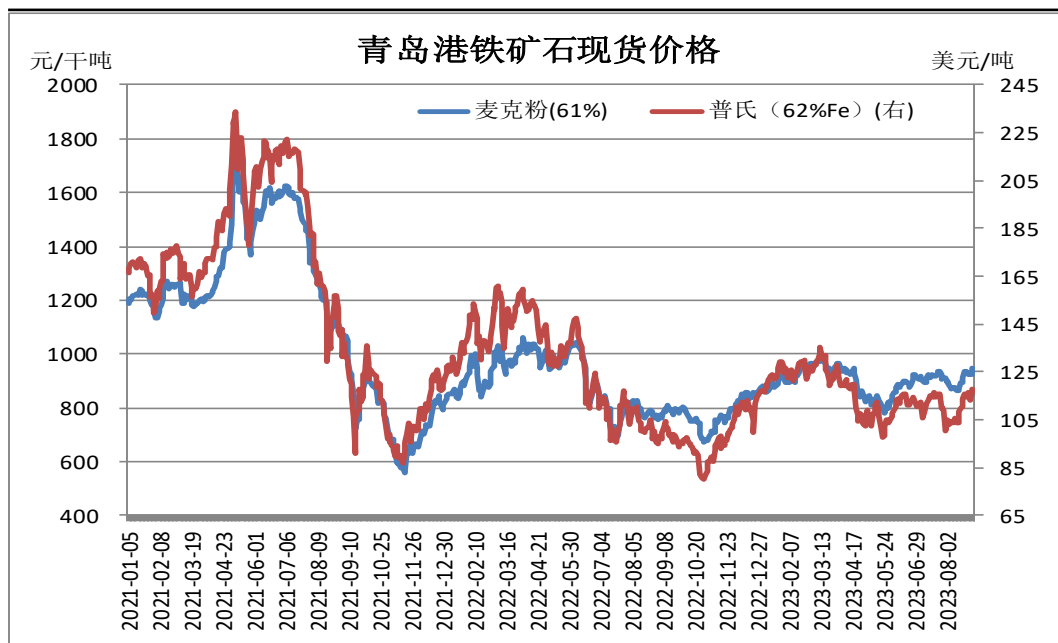


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月1日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为3940元/吨, 周环比+30元/吨; 全国均价为3992元/吨, 周环比+21元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 1日基差为5元/吨, 周环比-27元/吨。

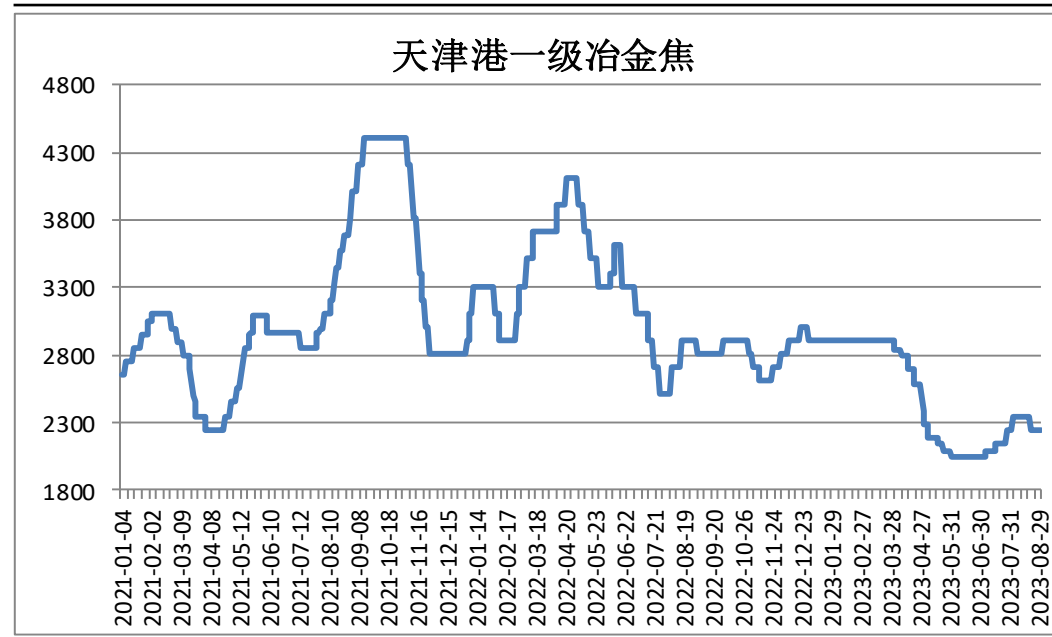
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

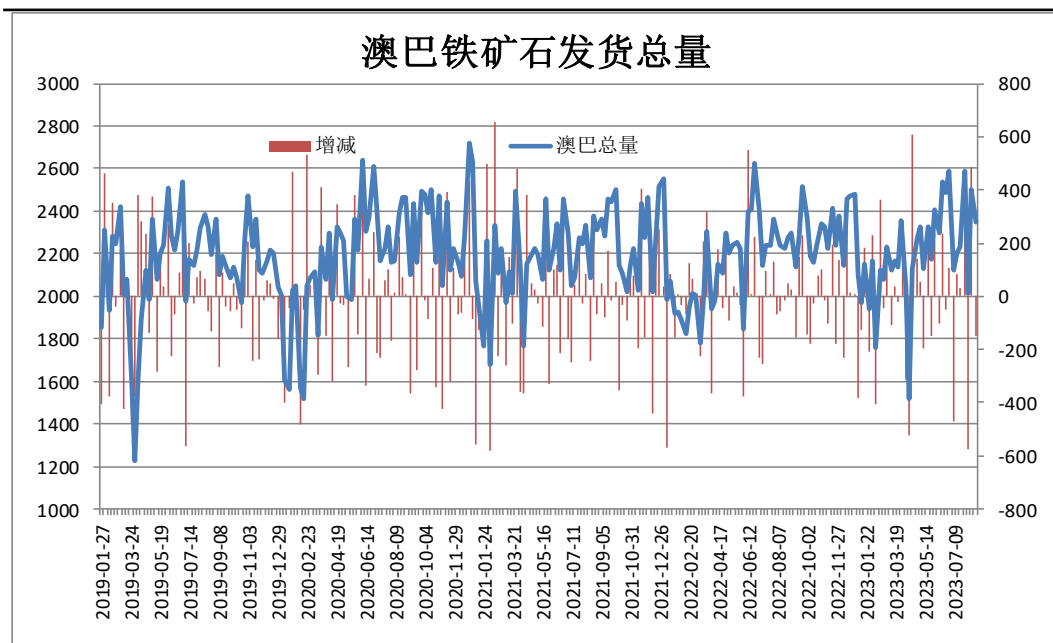


来源: wind 瑞达期货研究院

- 9月1日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报940元/干吨，周环比+20元/干吨。
- 9月1日，天津港一级冶金焦现货报价2240元/吨，周环比+0元/吨。

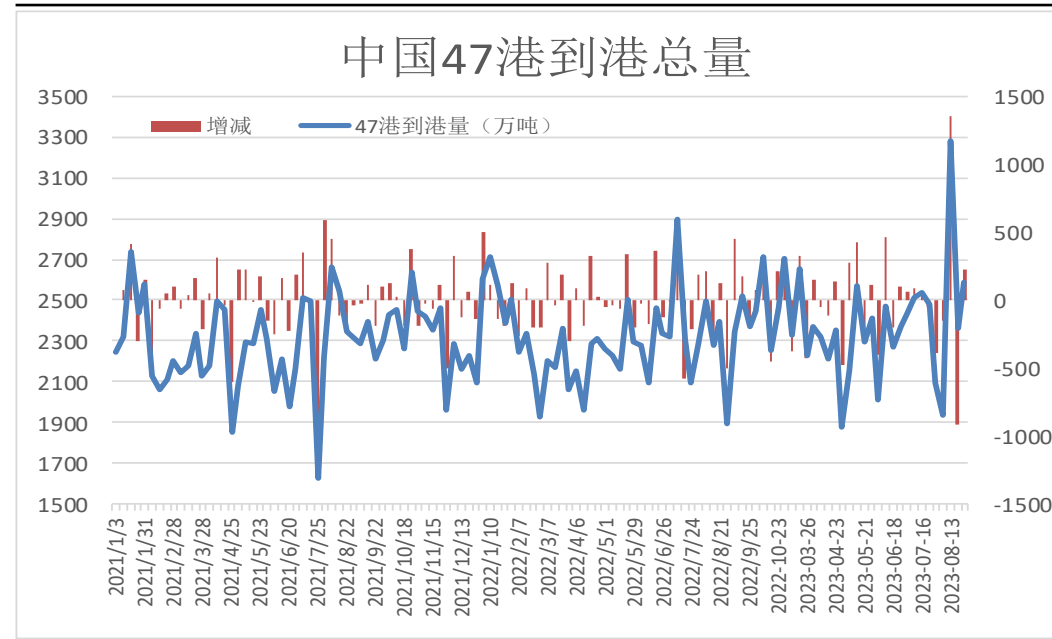
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

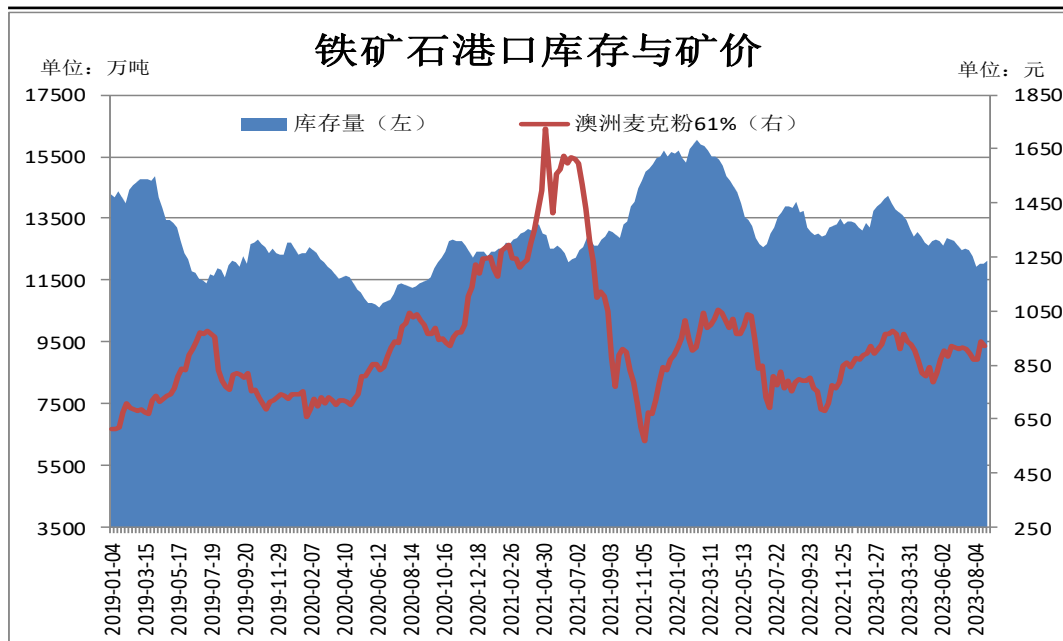


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计, 本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2727.0万吨, 环比增加59.5万吨。
- 8月21日-8月27日中国47港到港总量2584万吨, 环比增加221.1万吨; 中国45港到港总量2487万吨, 环比增加249.5万吨; 北方六港到港总量为1065.8万吨, 环比增加22.0万吨。

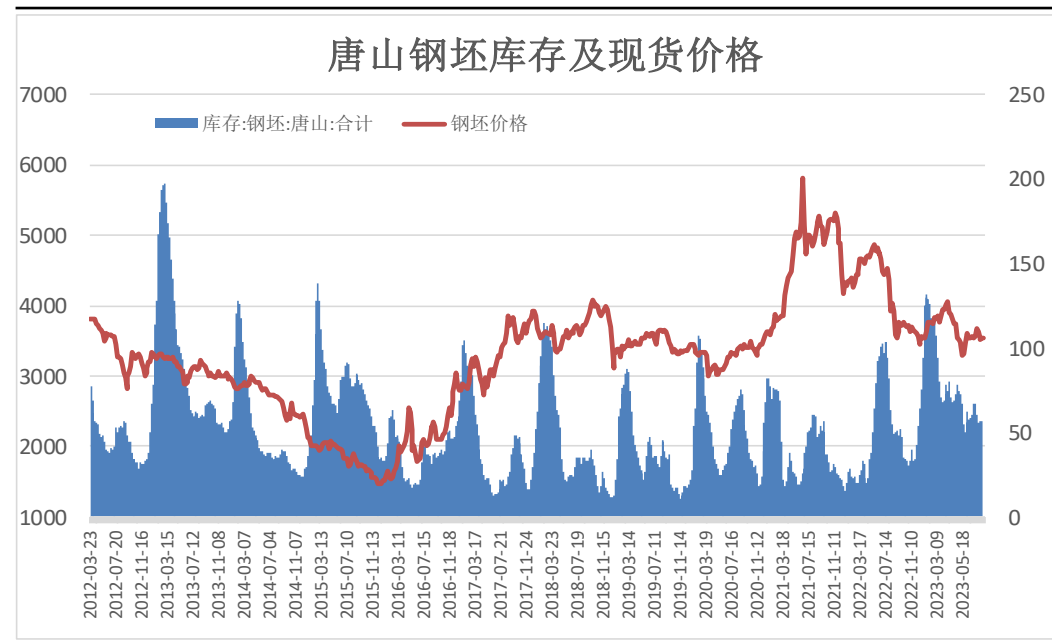
本周铁矿石港口库存增加

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

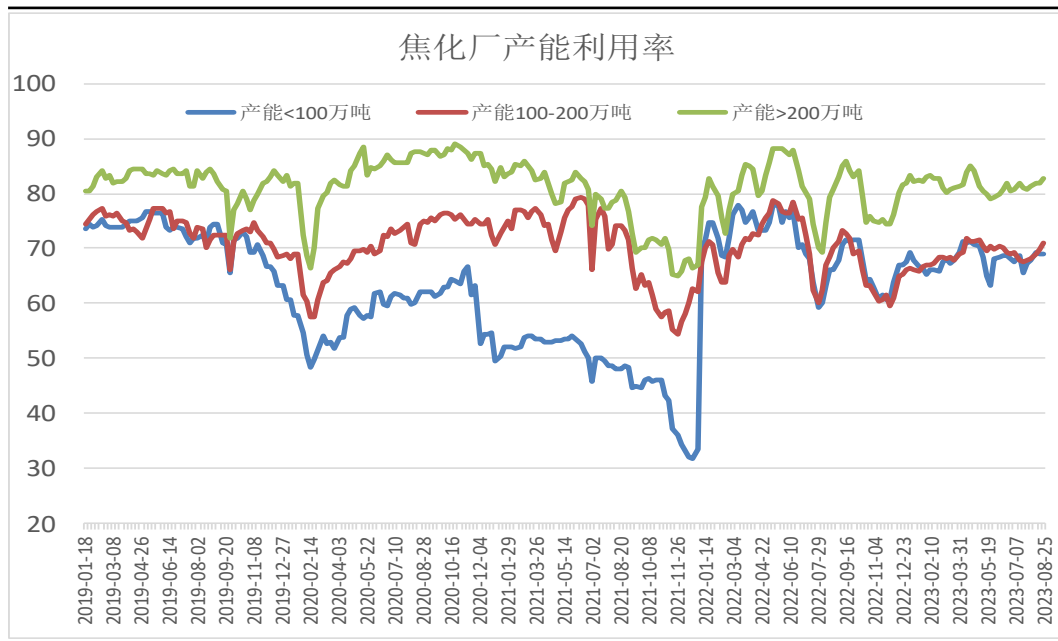


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月1日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12126.76，环比增94.28；日均疏港量311.60降16.59。分量方面，澳矿5270.80降23.47，巴西矿4676.05增125.01；贸易矿7475.85增18.92。（单位：万吨）
- 8月31日，河北唐山钢坯库存量为56.95万吨，较上一周增加0.26万吨。

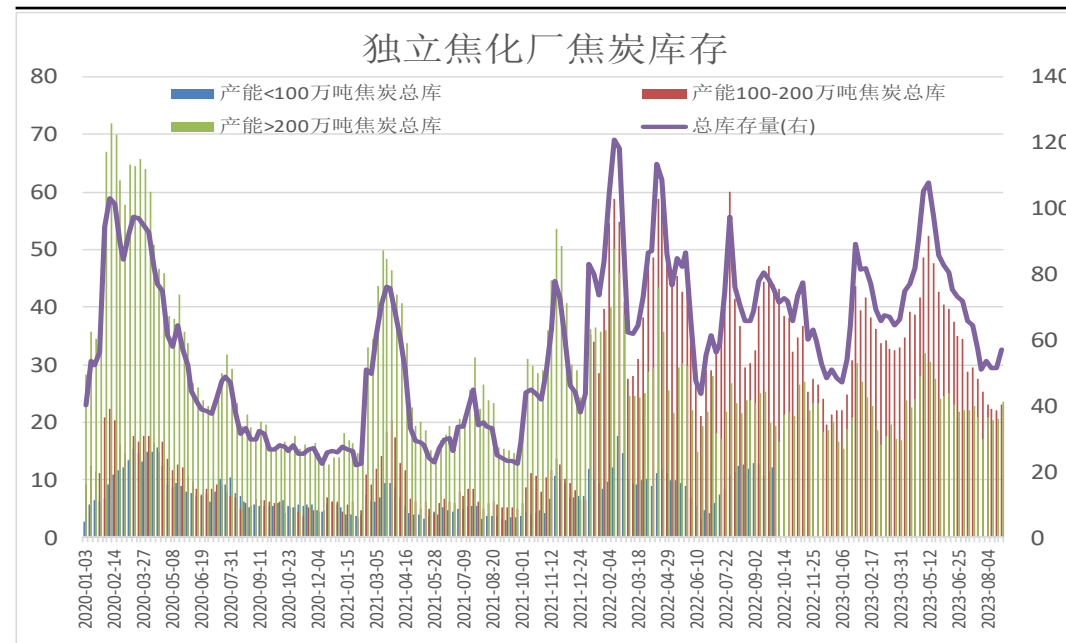
本周焦化厂产能利用率上调，库存下滑

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

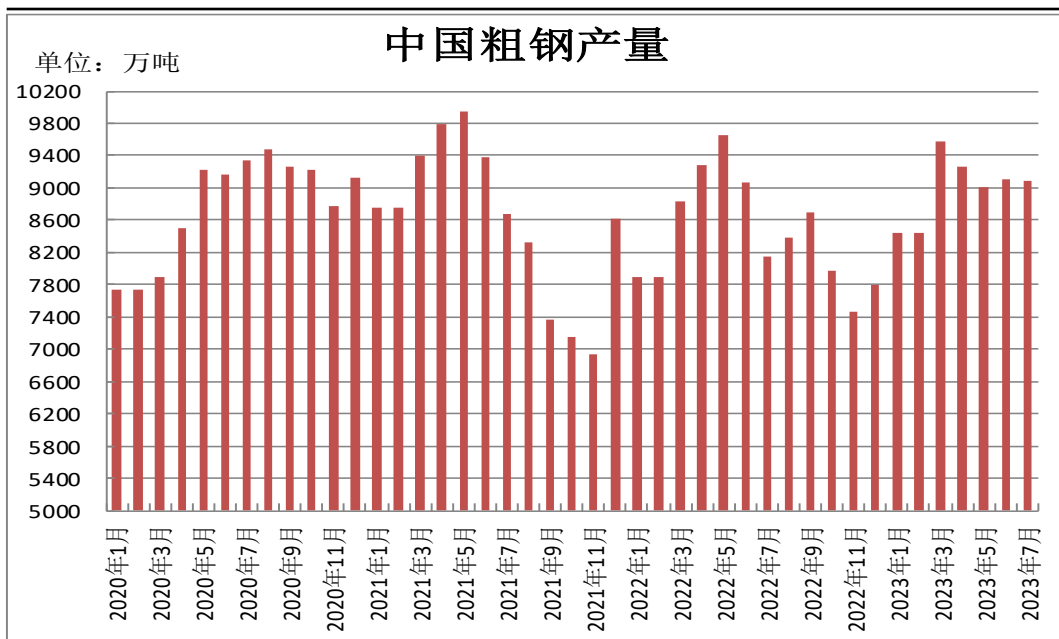


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为77.6% 增 1.2%；焦炭日均产量71.3 增 0.7，焦炭库存72.3 减 2.4，炼焦煤总库存878.7 减 13.4，焦煤可用天数9.3天 减 0.2 天。

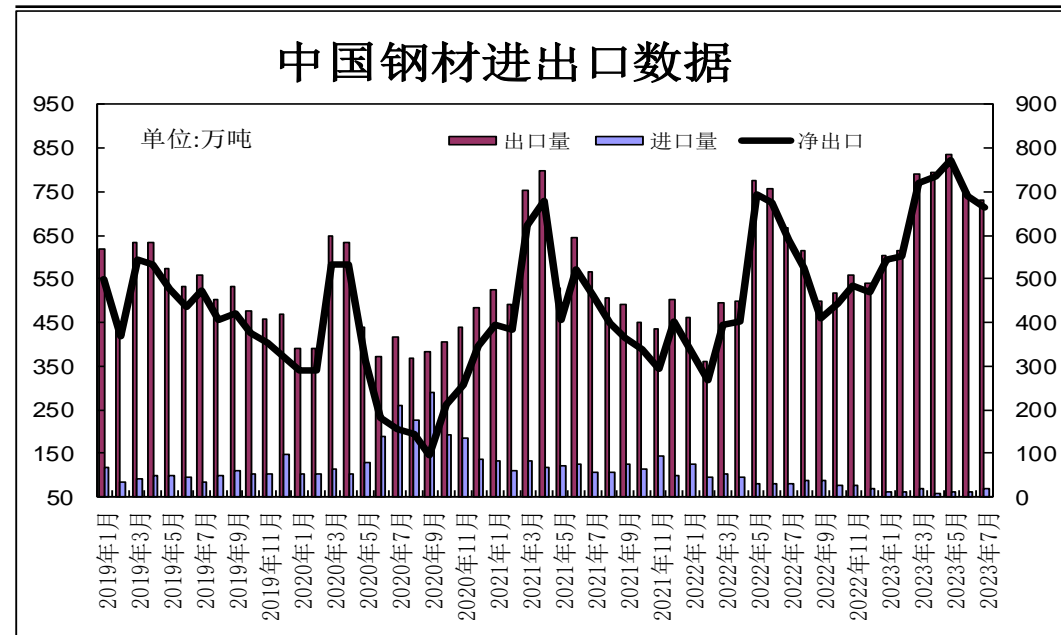
供应端——7月份粗钢产量同比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

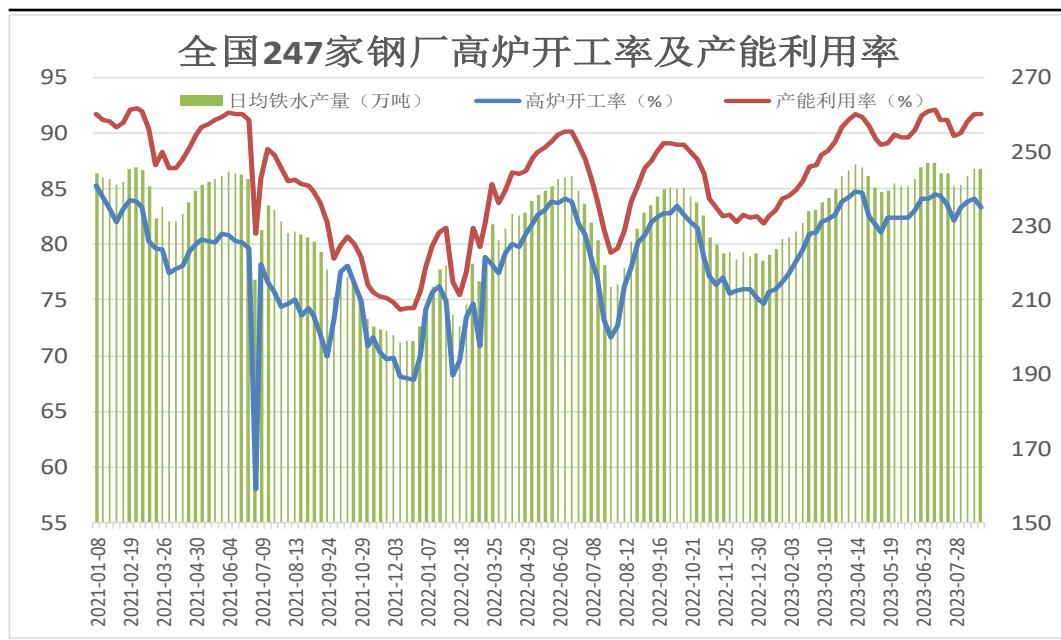


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年7月，中国粗钢产量9080万吨，同比增长11.5%；钢材产量11653万吨，同比增长14.5%；1-7月，中国粗钢产量62651万吨，同比增长2.5%；钢材产量78900万吨，同比增长5.4%。
- 据海关统计数据显示，2023年7月中国出口钢材730.8万吨，环比下降2.7%，同比增长9.5%；1-7月累计出口钢材5089.2万吨，同比增长27.9%。7月中国进口钢材67.8万吨，环比增长10.8%，同比下降14.1%；1-7月累计进口钢材441.9万吨，同比下降32.6%。

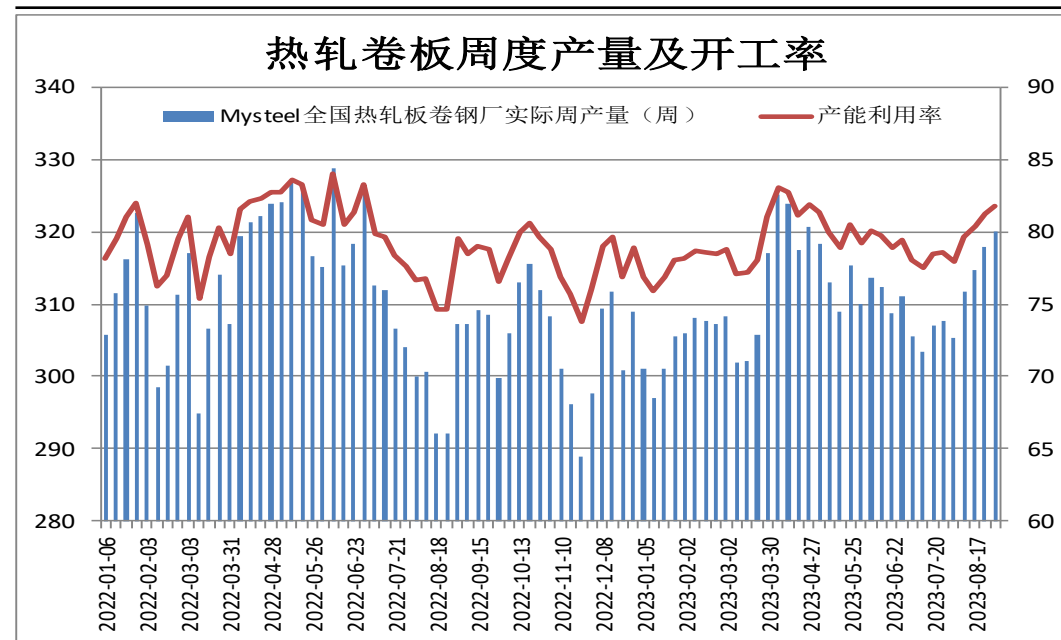
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

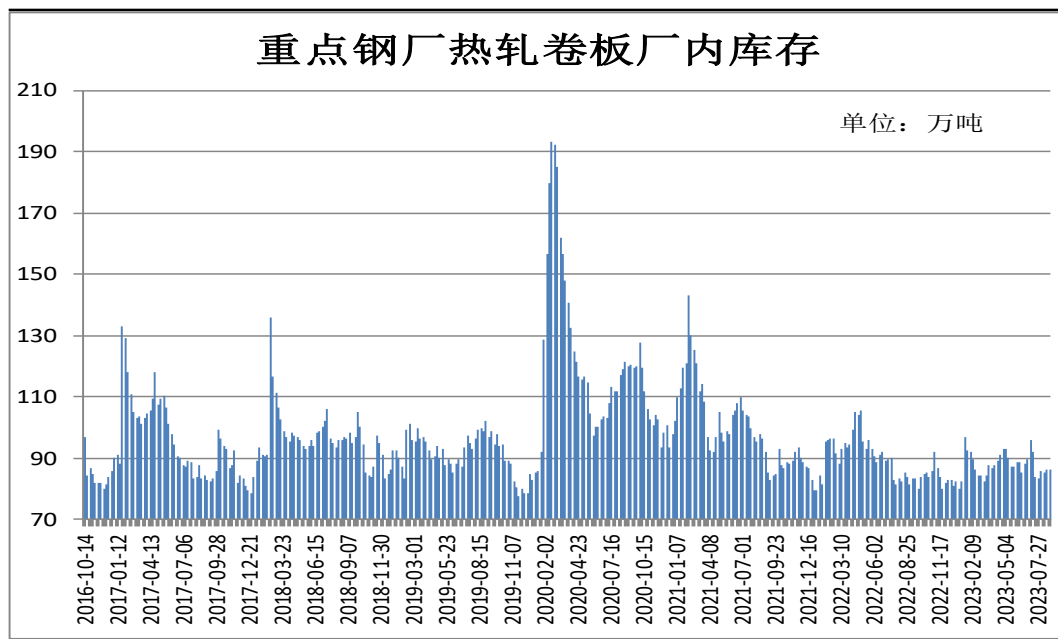


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月1日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.09%，环比上周增加0.73个百分点，同比去年增加3.24个百分点；高炉炼铁产能利用率92.27%，环比增加0.51个百分点，同比增加5.44个百分点。
- 8月31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320.1万吨，较上周增加2.1万吨，较去年同期增加12.85万吨。¹²

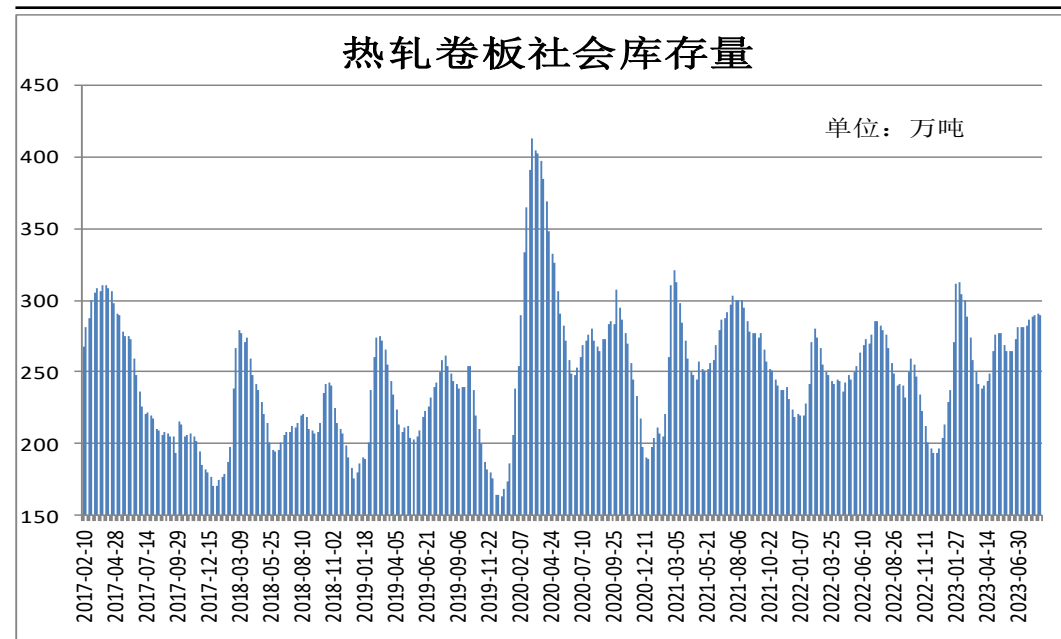
供应端——厂内库存&社会库存双降

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

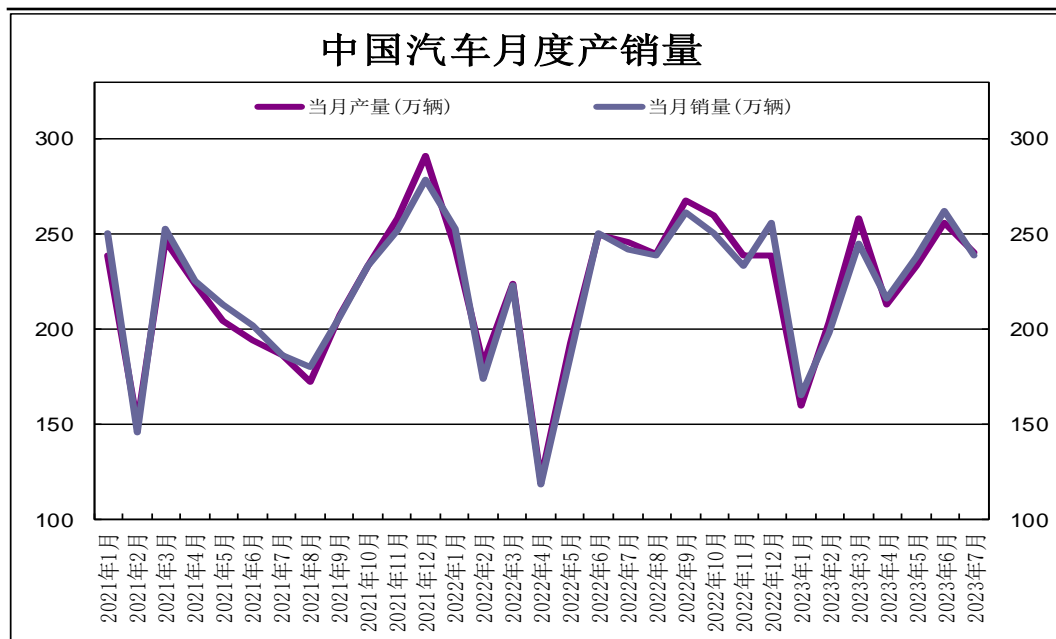


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月31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86.15万吨，较上周减少0.15吨，较去年同期增加2.19万吨。
- 8月31日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为289.18万吨，较上周减少1.12万吨，较去年同期增加40.09万吨。

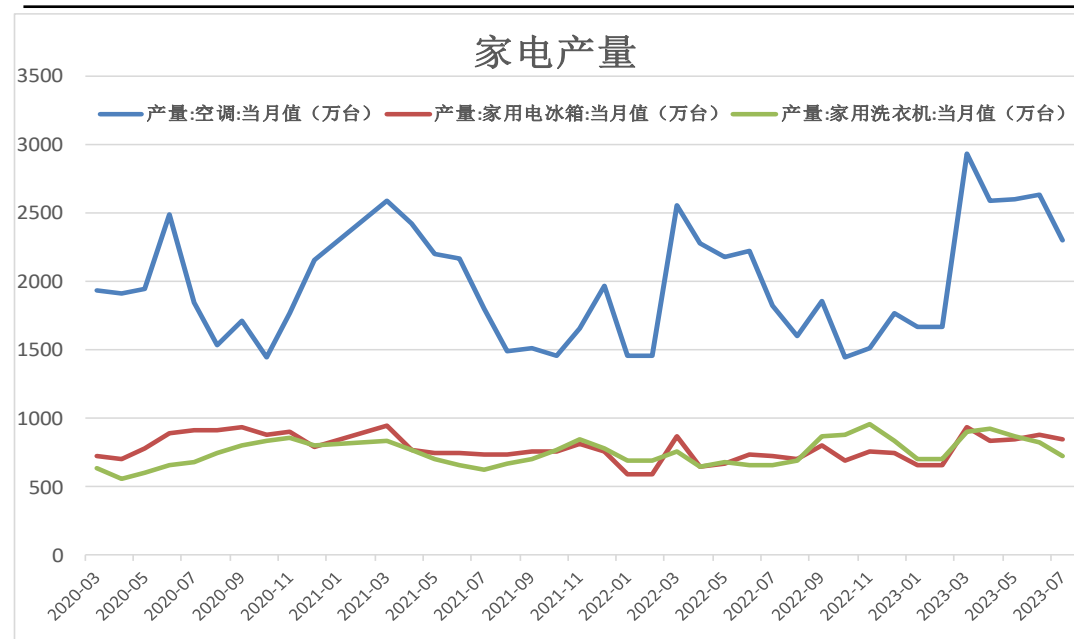
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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1-7月，汽车产销分别完成1565万辆和1562.6万辆，同比分别增长7.4%和7.9%。
- 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。