

# 「2024.12.27」

## 热轧卷板市场周报

宏观真空产业淡季，热卷窄幅震荡运行

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

研究员：徐玉花

期货从业资格号F03132080

期货投资咨询从业证书号Z0021386

助理研究员：李秋荣

期货从业资格号F03101823

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、基本面数据图表

# 「周度要点小结1」

## 行情回顾

1. 价格：截至周五白天收盘，热卷2505合约期价为3400 (-10)，杭州涟钢热卷现货价格为3480 (+10)。(单位：元/吨)
2. 产量：**产量有所回落**。307.14 (-5.58)，去年同期317.05。(单位：万吨)
3. 需求：**需求环比下降4.80万吨**。309.33 (-2.86)，去年同期325.73。(单位：万吨)
4. 库存：**累库，库存持稳**。总库存307.09 (-2.19)，去年同期304.90。(单位：万吨)
5. 利润：12月26日，**华东长流程利润盈亏边缘普遍在110元/吨**。
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率49.78%，环比增1.30%，年同比增加21.64%**。

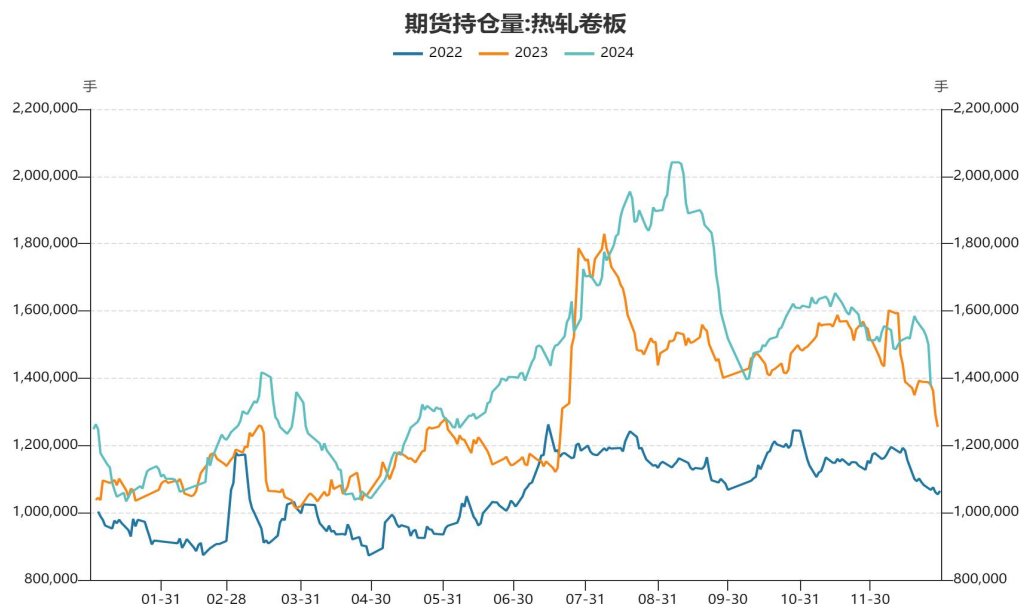
## 「周度要点小结2」

### 行情展望

1. 宏观方面，商务部召开消费品以旧换新专题新闻发布会介绍，正与有关方面一道，抓紧研究制定明年“两新”政策加力扩围；国务院总理李强表示，要与各种不确定因素抢时间，对已经确定的工作能早则早、宁早勿晚、加快推进，不断巩固经济回升向好势头；国务院提高专项债项目资本金比例至30%，范围扩至数字经济、低空经济等；全国财政工作会议12月23至24日在北京召开。会议指出，要提高财政赤字率，加大支出强度、加快支出进度；安排更大规模政府债券，为稳增长、调结构提供更多支撑。
2. 供需方面，去库，供需双减，产量回落，库存持稳。
3. 成本支撑方面，焦炭现货5轮提降，焦煤供应宽松边际支撑或下移；铁矿方面，目前来看，钢厂有意控制库存，钢厂库存难有大幅上涨趋势。
4. 技术方面，热卷2505周K趋势：周K线处于60日均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，产业面进入淡季，盘面短期交易弱现实，操作上，热卷主力合约震荡运行对待，运行区间参考：3340-3430。

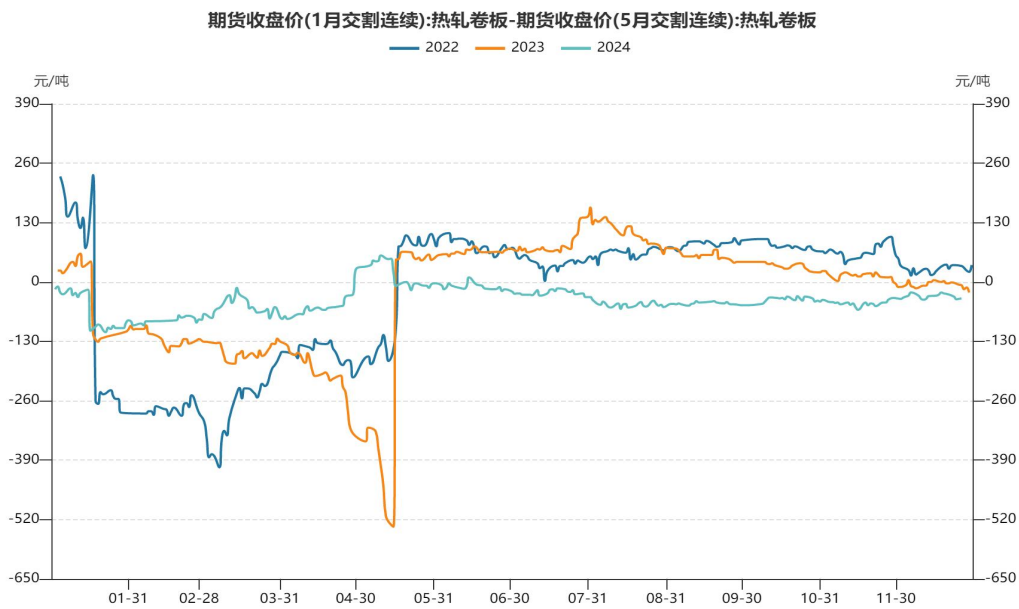
## 持仓量环比下降19万手；月差增8个点

图1、热轧卷板期货持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、热卷合约价差

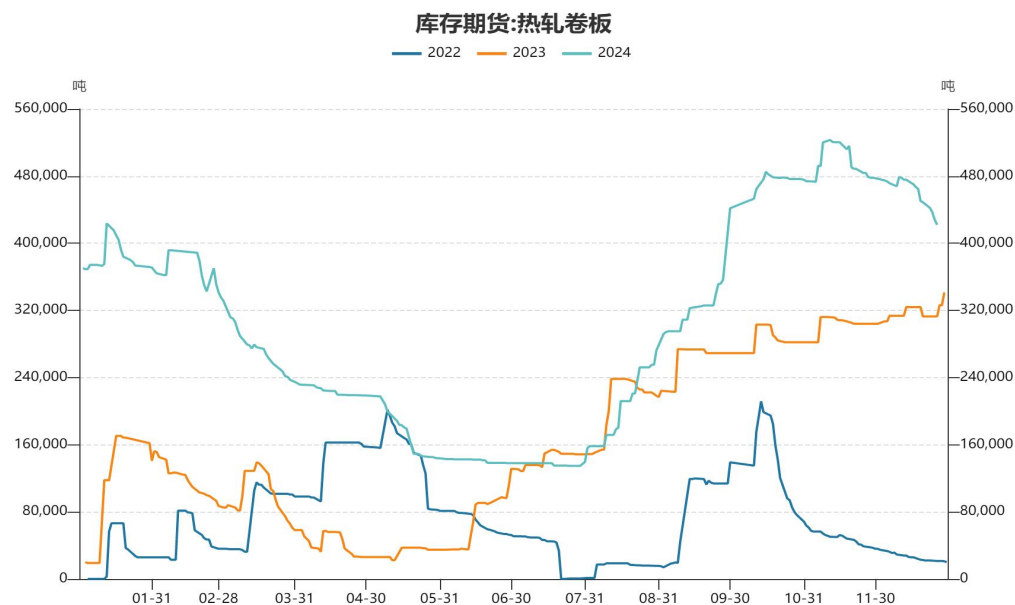


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2024年12月27日，热卷期货持仓量为138万手，环比下降19万手。
- ❑ 截至2024年12月27日，热卷1-5合约月差为-34，环比增8个点。（单位：元/吨）

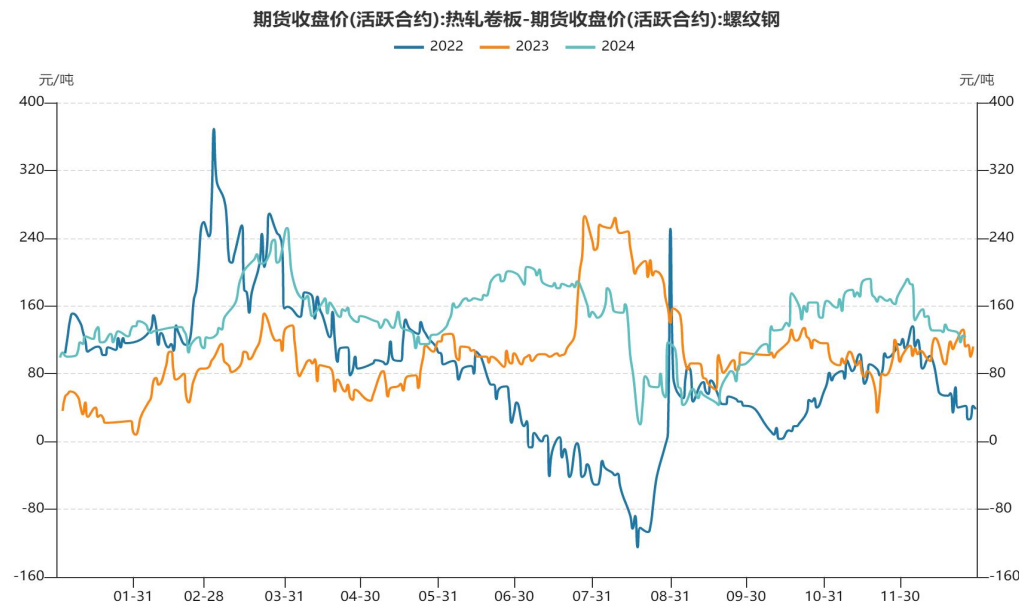
## 热卷库存期货环比下降33315吨，期货卷螺差环比增加1

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、热卷期货-螺纹钢期货主力合约价差

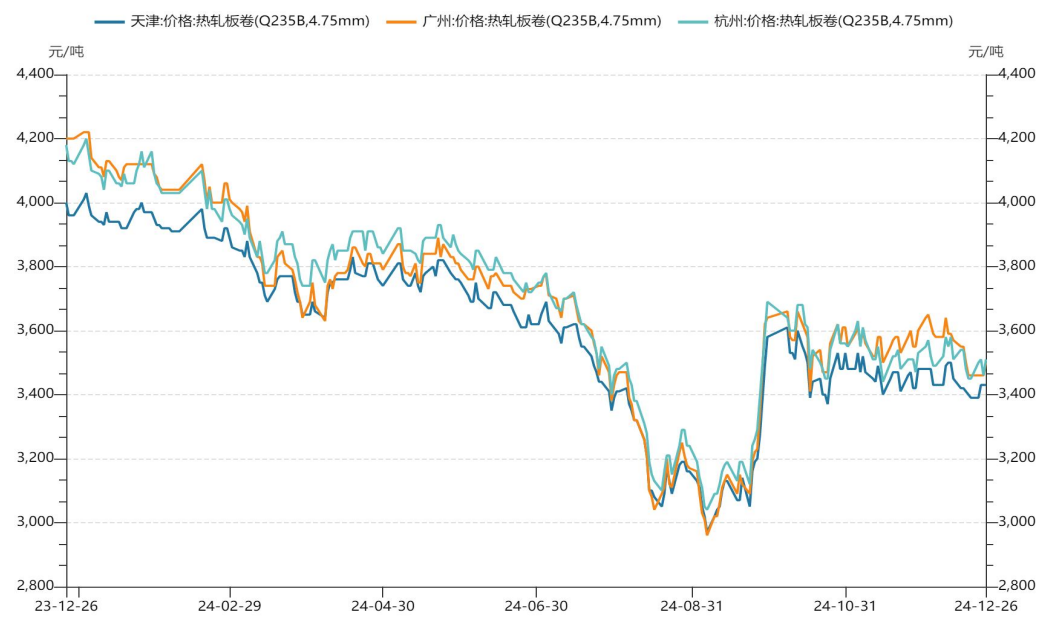


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2024年12月27日，热卷库存期货为415548吨，环比下降33315吨。
- ❑ 截至2024年12月27日，热卷螺纹钢期货主力价差为132，环比增1。

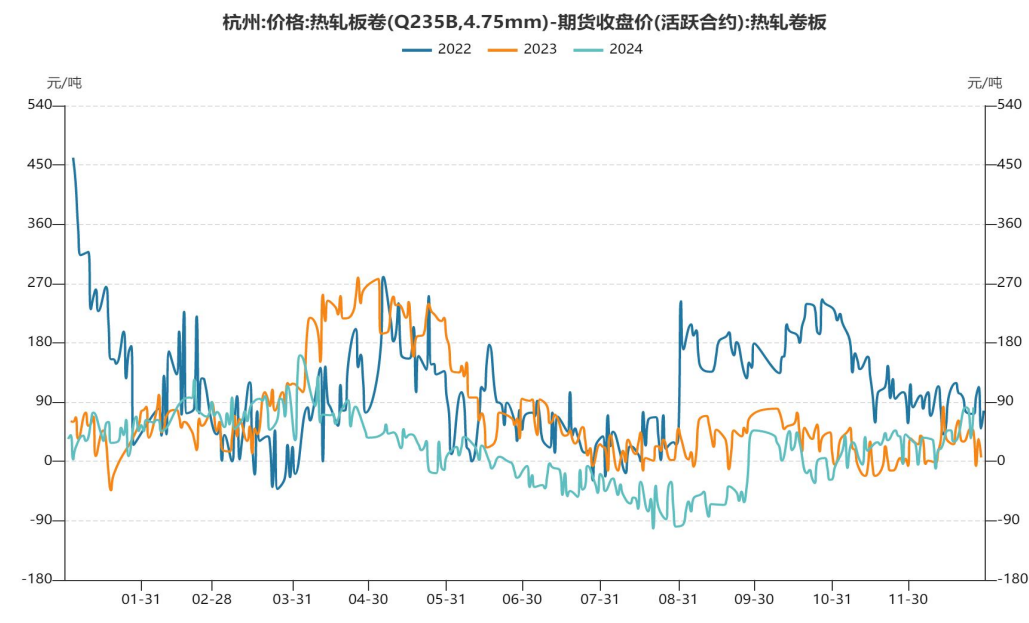
## 杭州热卷现货价格环比涨10元/吨，基差环比增20个点

图5、主流城市热轧卷板现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、热卷主力合约基差-杭州

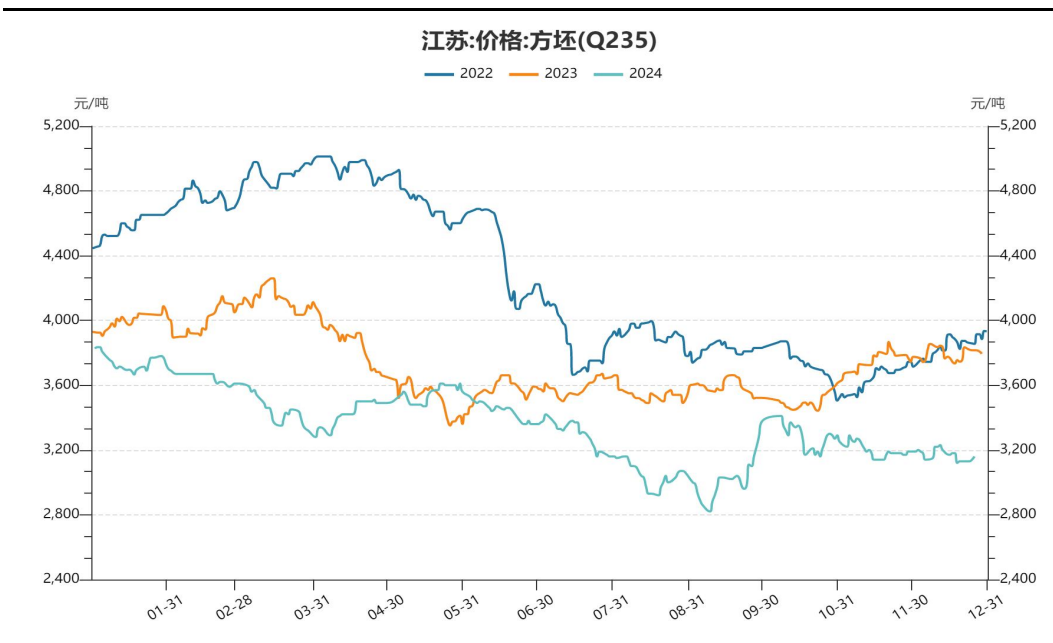


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2024年12月27日，杭州热卷现货价格为3480，环比涨10元/吨。
- 截至2024年12月27日，杭州热卷基差为80，环比增20个点。

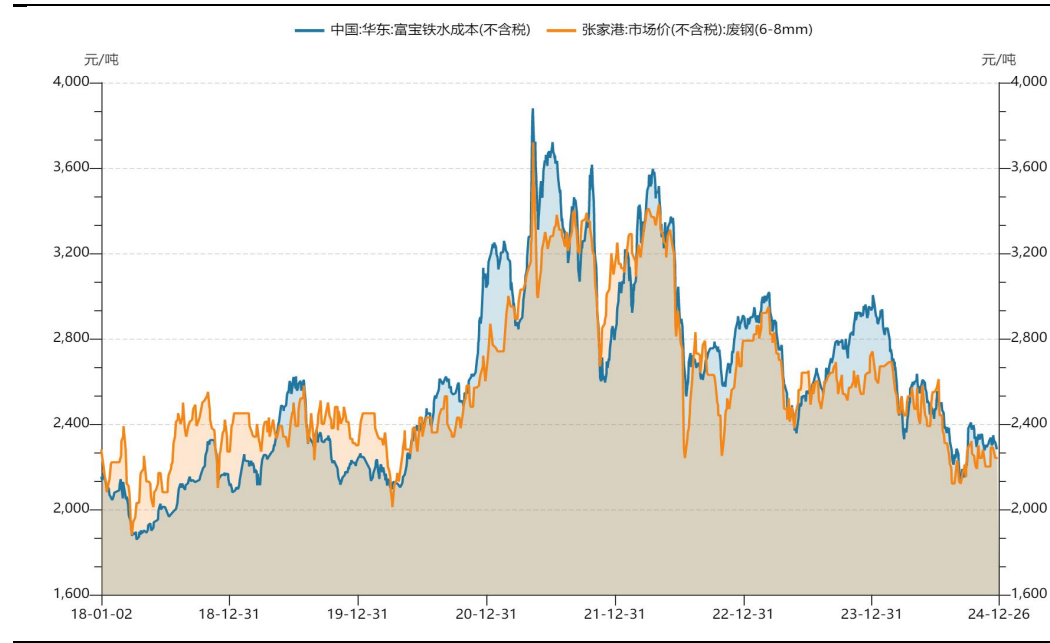
## 钢坯环比下降10元/吨，热卷成本环比增2元/吨

图7、江苏钢坯现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、华东铁水成本不含税&废钢价格走势



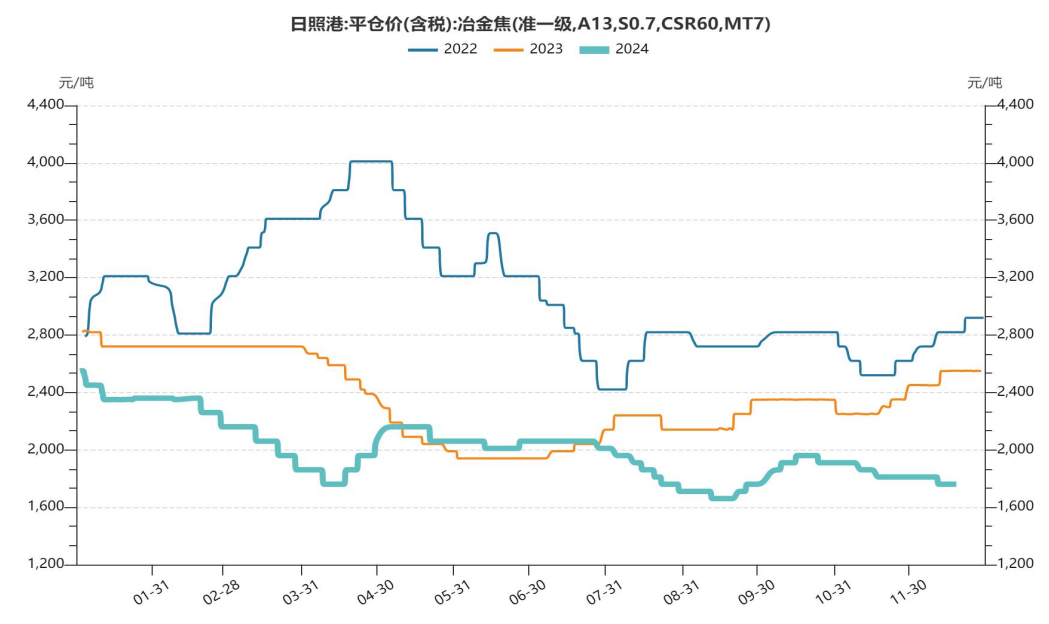
来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2024年12月27日，钢坯现货报价3110，环比下降10。（单位元/吨）
- ❑ 2024年12月26日，华东热卷即时长流程成本为3351，环比增2。（单位元/吨）



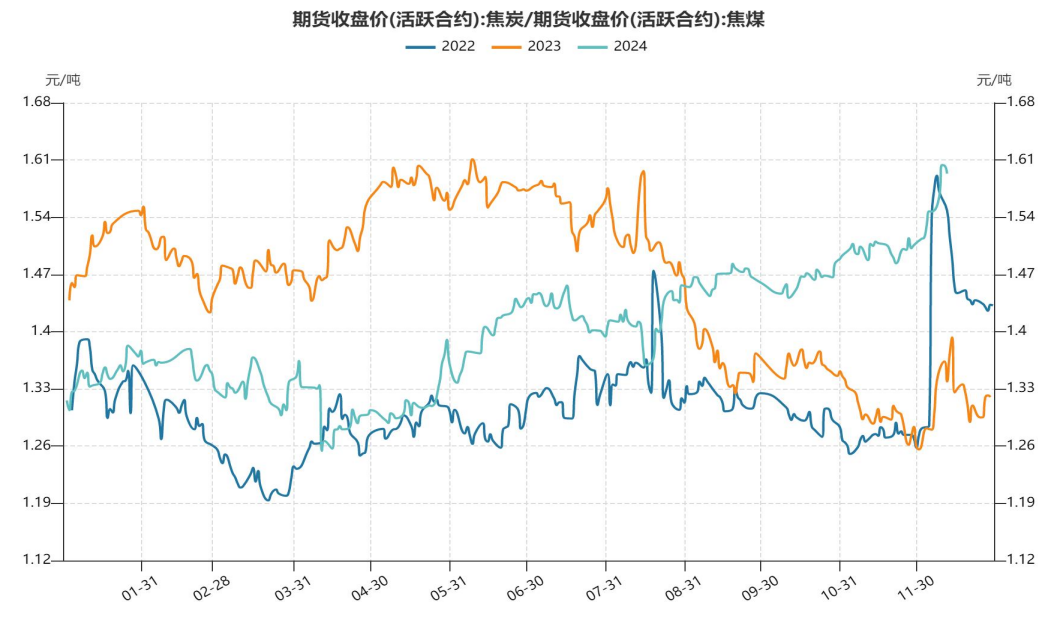
## 双焦价格环比持平；双焦比值环比增0.04

图9、日照港焦炭价（准一级）



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、双焦期货比值

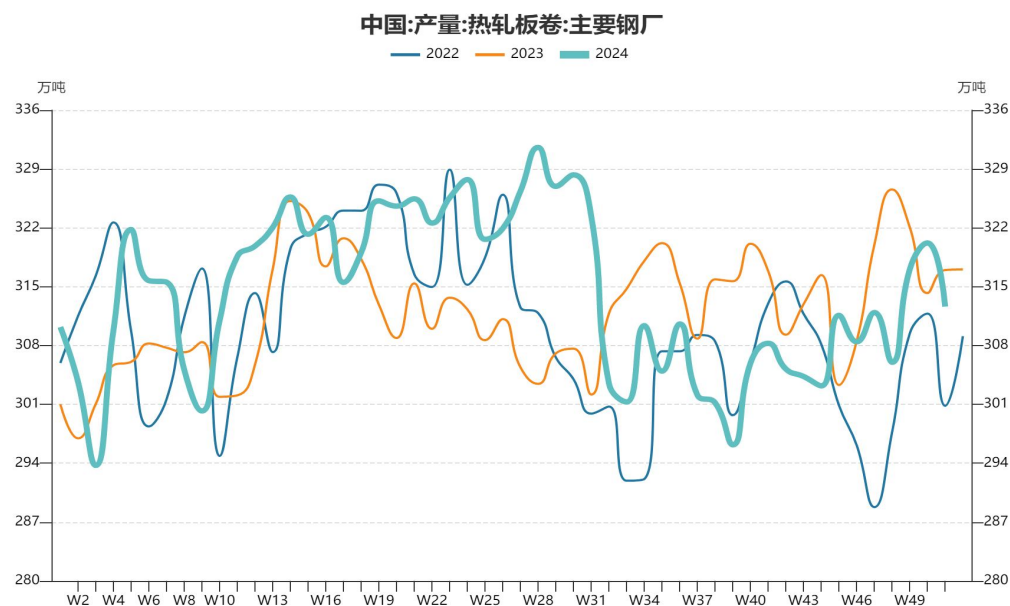


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至12月26日，日照港焦炭平仓价为1760元/吨，环比持平；内蒙古焦煤出厂价为1390元/吨，环比持平。
- ❑ 截至2024年12月27日，双焦比值为1.56，环比增0.04。（单位：元/吨）

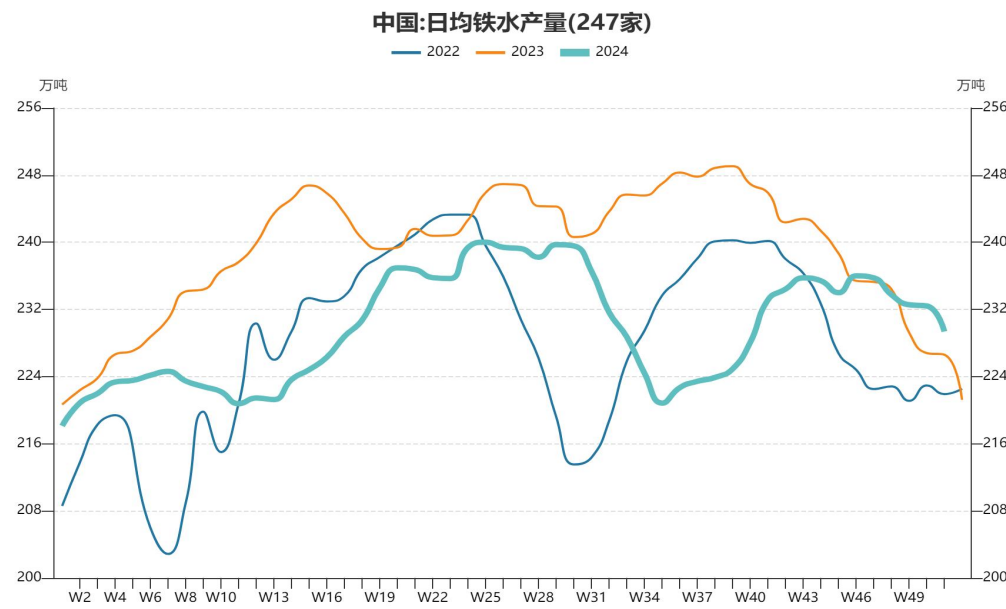
## 热卷产量环比下降5.58万吨；铁水产量环比下降1.54万吨

图11、热卷产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、247家钢厂日均铁水产量

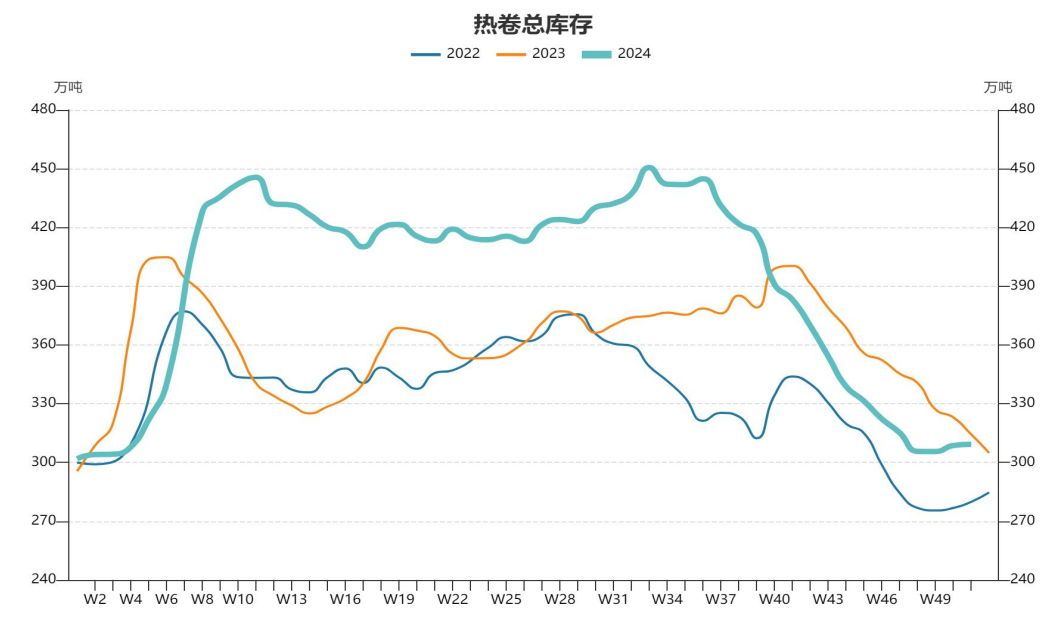


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期热卷实际产量307.14万吨，环比下降5.58万吨。
- 截至12月26日，Mysteel调研247家钢厂，周度日均铁水产量227.87万吨，环比下降1.54万吨，年同比增6.59万吨；钢厂盈利率49.78%，环比增1.30%，年同比增加21.64%。本期共新增5座高炉复产，11座高炉检修，多数钢厂陆续对高炉进行不同程度的年检，建材系钢厂检修的高炉较多，预计未来两周钢厂高炉检修或将持续增加，铁水产量进一步下滑。

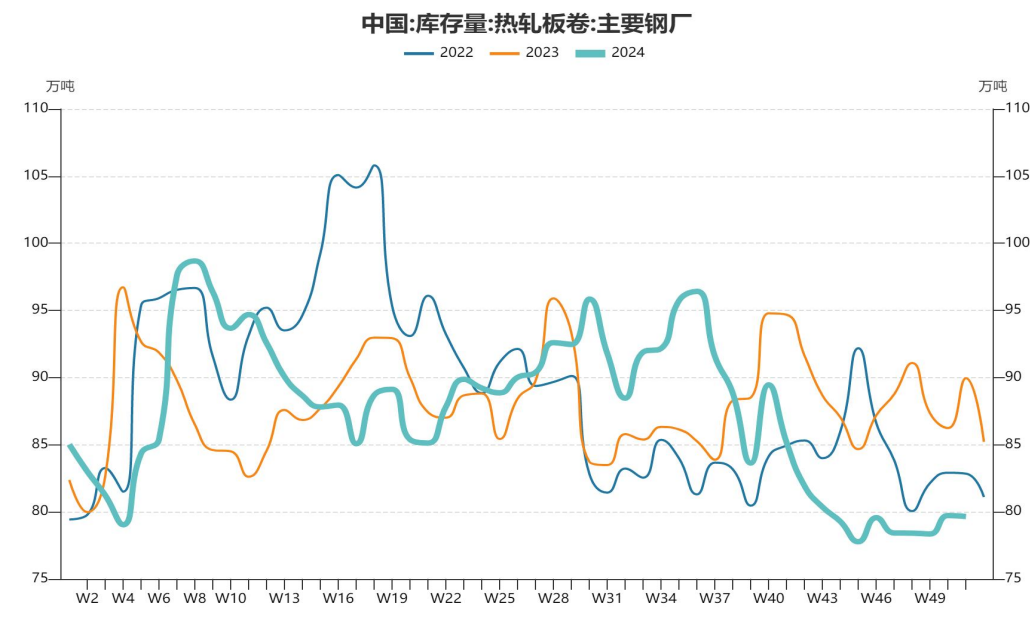
## 总库存环比下降2.19万吨

图13、热卷总库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、热卷钢厂库存

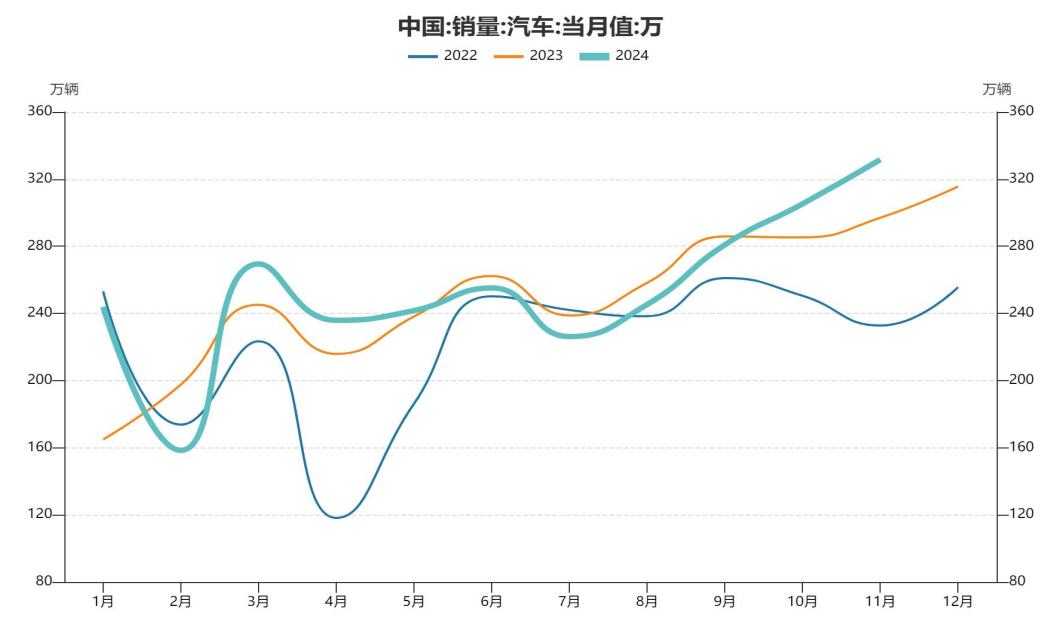


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

□ 据Mysteel统计, 本期热卷实际产量307.14万吨, 环比下降5.58万吨; 钢厂库存为80.34万吨, 环比增加0.71万吨; 社库226.75万吨, 环比下降2.90万吨; 总库307.09万吨, 环比下降2.19万吨, 表需309.33万吨, 周环比下降2.86万吨。去库, 供需双减, 产量回落, 库存持稳。

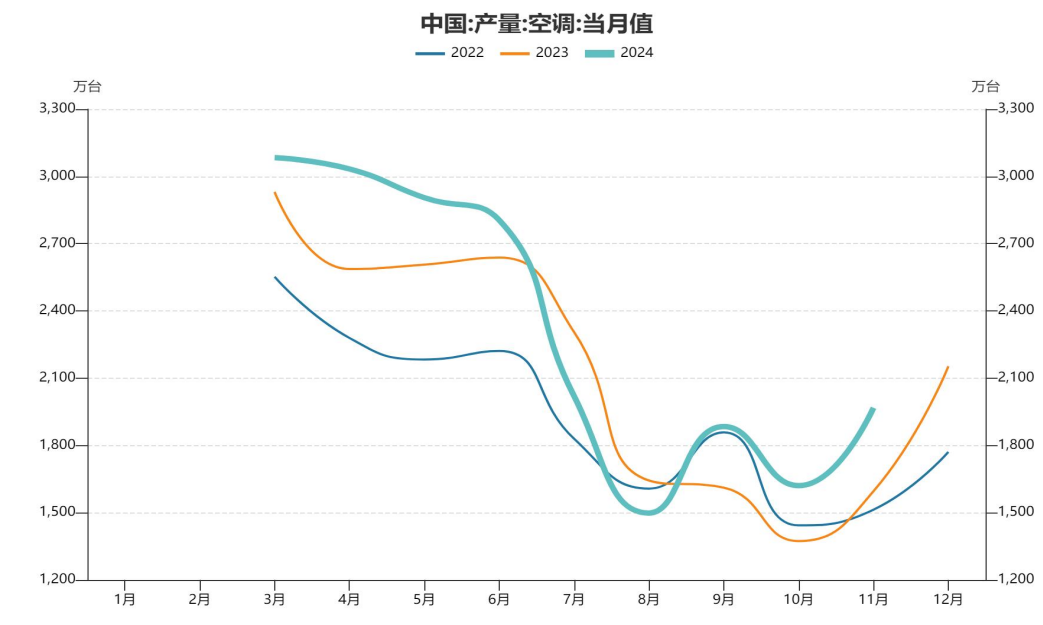
## 乘用车市场11月产销历史新高；1-11月空调产量累计增长9.4%

图15、销量:汽车:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、产量:空调:当月值

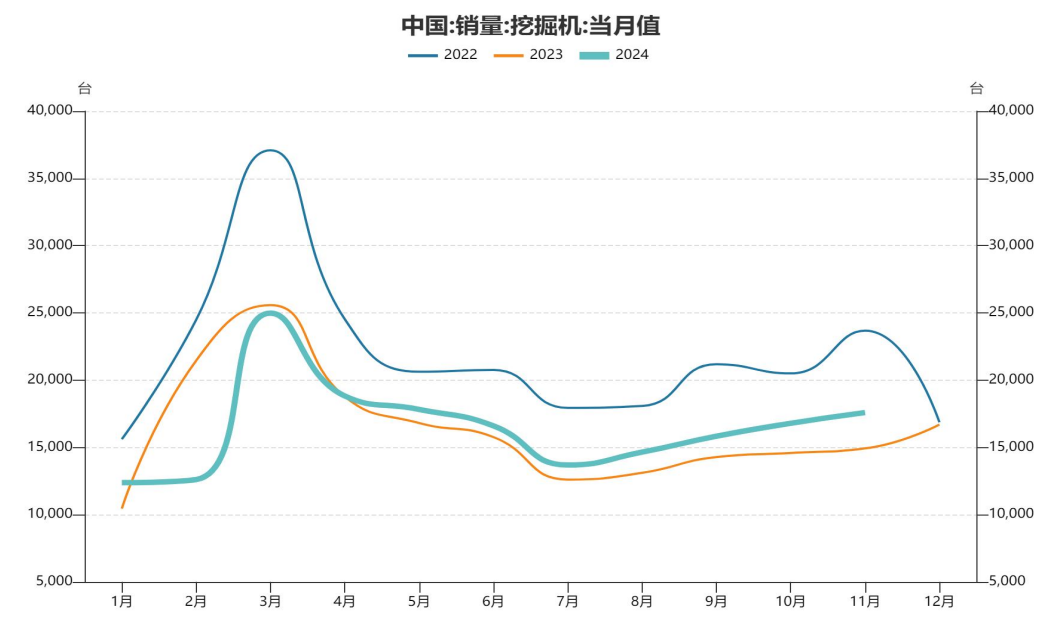


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 中国汽车工业协会数据显示, 11月, 我国汽车产销量分别为343.7万辆和331.6万辆, 环比分别增长14.7%和8.6%, 同比分别增长11.1%和11.7%, 创下月度产销历史新高。
- ❑ 国家统计局数据显示, 2024年11月中国空调产量1967.9万台, 同比增长27.0%; 1-11月累计产量24237.4万台, 同比增长9.4%。

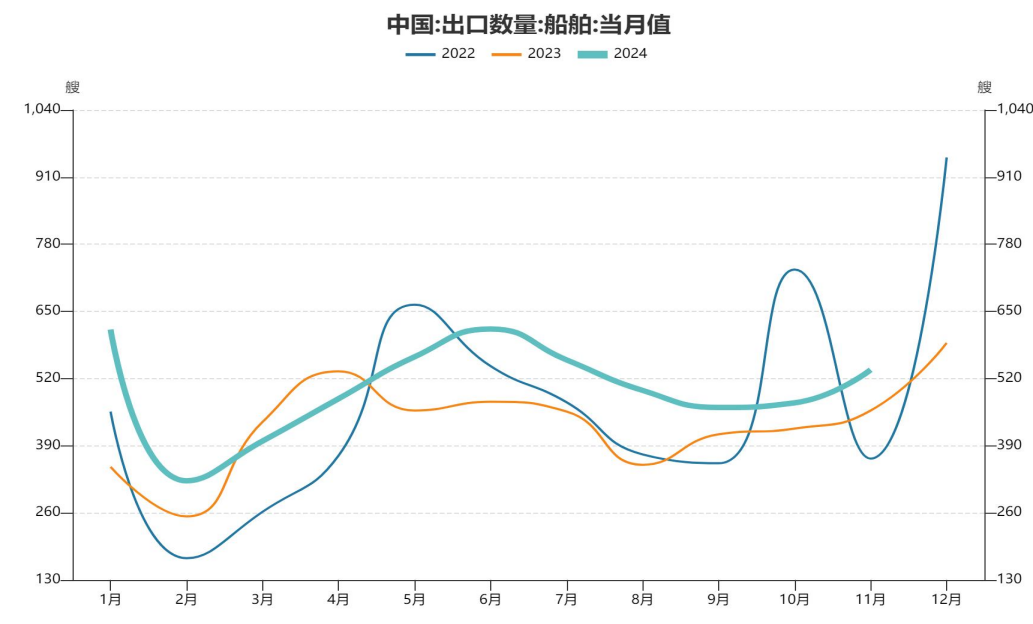
## 11月销售各类挖掘机同比增长17.9%；11月船舶出口同比增长26.7%

图17、挖掘机销量:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、出口数量: 船舶

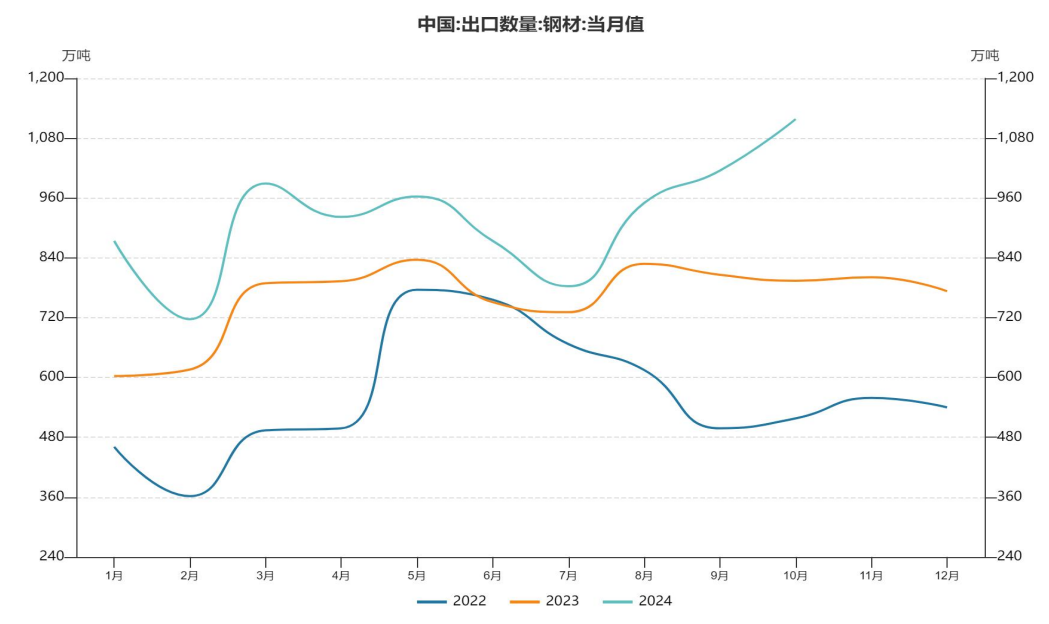


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年11月销售各类挖掘机17590台，同比增长17.9%。其中，国内销量9020台，同比增长20.5%；出口量8570台，同比增长15.2%。
- 海关总署最新数据显示，我国11月出口船舶537艘，同比增长26.7%；1-11月累计出口5267艘，同比增长22.9%。

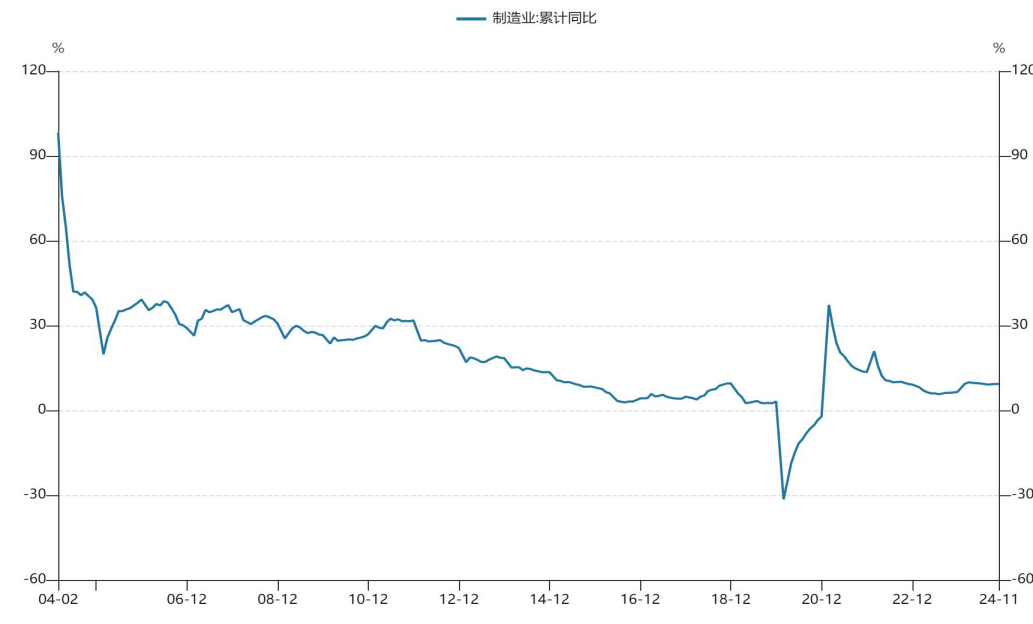
## 11月钢材出口环比减少190.4万吨；制造业投资增长9.3%

图19、出口数量:钢材:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、制造业投资:累计同比



来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 2024年11月中国出口钢材927.8万吨，较上月减少190.4万吨，环比下降17.0%；1-11月累计出口钢材10115.2万吨，同比增长22.6%。
- ❑ 国家统计局数据显示，1-11月，制造业投资累计同比增长9.3%。

## 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。