

# 「2024.09.06」

## 热轧卷板市场周报

商品市场情绪偏空，热卷期现大幅下跌

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

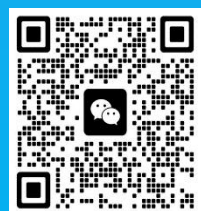
助理研究员：徐玉花

期货从业资格号F03132080

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：截至周五收盘，热卷2501合约期价为3096 (-243)，杭州热卷现货价格3060 (-190)。(单位：元/吨)
2. 产量：**供应增加，库存小幅回升**。310.48 (+5.43)，去年同期315.4，同比降1.56%。(单位：万吨)
3. 需求：**需求环比小幅回升**。309.31 (+3.86)，去年同期312.39，同比降0.99%。(单位：万吨)
4. 库存：**供需双弱，库存延续回升趋势**。总库存442.98 (+1.17)。(单位：万吨)
5. 利润：截至9月5日，**长流程利润**盈亏边缘普遍在 (-50, -100) 元/吨。
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率4.33%**，环比增0.43%，年同比降40.69%。

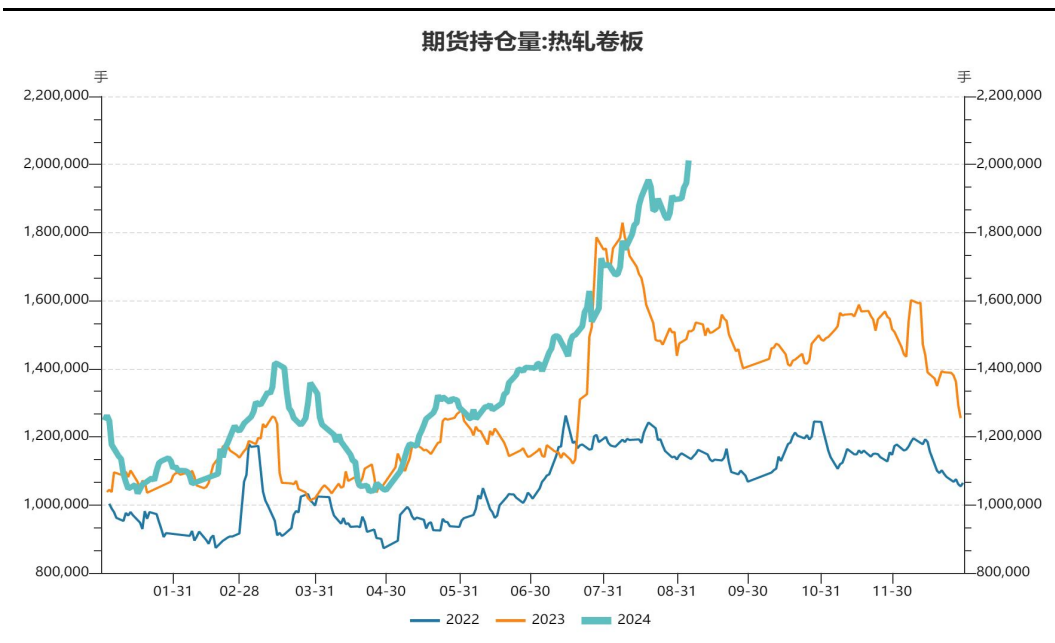
## 「周度要点小结2」

### 行情展望

1. 宏观情绪转弱，原油大幅下挫，商品市场情绪偏空。8月30日，中国钢铁工业协会在京召开钢铁行业强化行业自律工作座谈会。18家钢铁企业参会交流，骆铁军主持会议。总的来说，市场需要优胜劣汰，需要产品创新并升级服务，需要积极探索减量发展下的应对之策。本次会议也是继上次，7月5日，钢协副会长骆铁军表示，当前铁矿石定价机制已不能反映市场的真实供需情况，倡议广大企业发挥聪明才智，共同成为铁矿石交易平台的建设者、维护者、参与者、受益者会议的又一次行业会议，对市场影响很明显。
2. 供需双弱，当前主要矛盾在短期需求受淡季及反倾销调查影响，需求下滑及不稳定。近期海外反倾销调查增加，增加市场对出口的担忧，其次，受成材低利润影响，在主动去库存阶段，原料容易走负反馈。
3. 技术方面，热卷周K在10日，20日均线下方，日K在10日，20日均线下方，技术偏空。文华商品指数周线创新低。
4. 策略建议：宏观影响更大，不建议猜测底部，行情偏弱势对待，支撑关注原料走势。

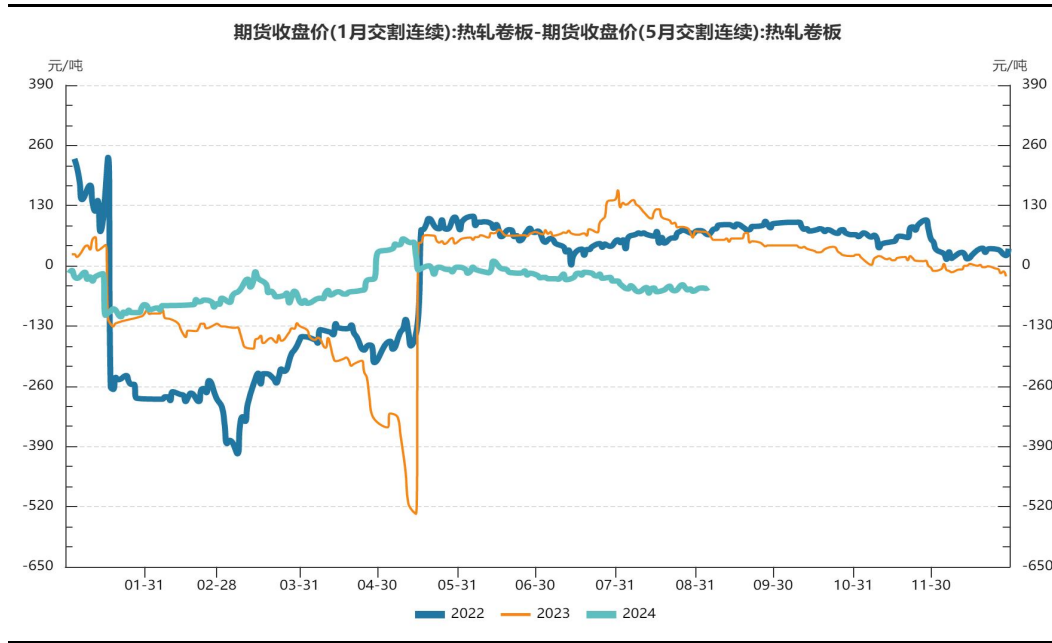
## 热卷期货持仓量增加26万手

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



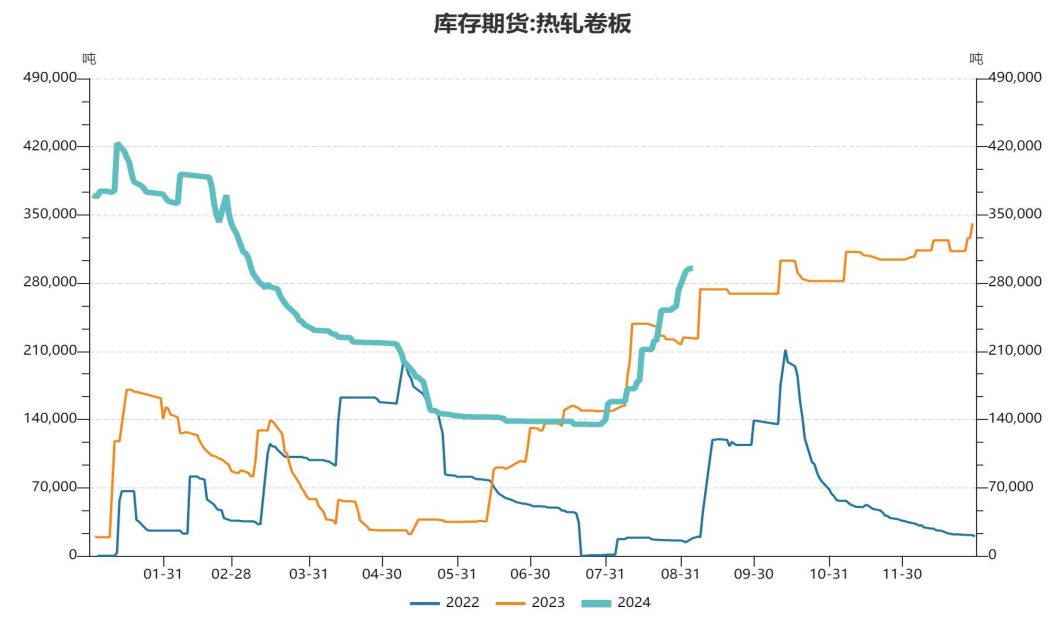
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年9月6日,热卷期货持仓量为1287678手,较上周增261832手。

截至2024年9月6日,热卷2501-2505合约价差为-49,较上周增6个点。

## 库存期货增加22688万吨

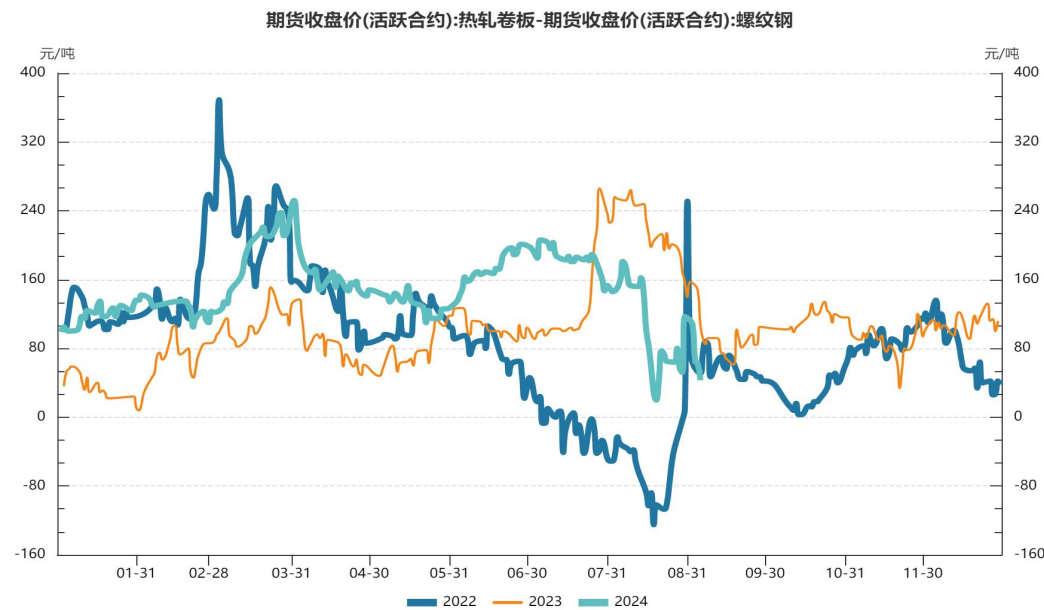
图3、上期所热轧卷板仓单日报



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年9月6日，热卷库存期货为295080吨，较上周增22688吨。  
截至2024年9月6日，热卷螺纹主力合约价差为79，较上周降1个点。

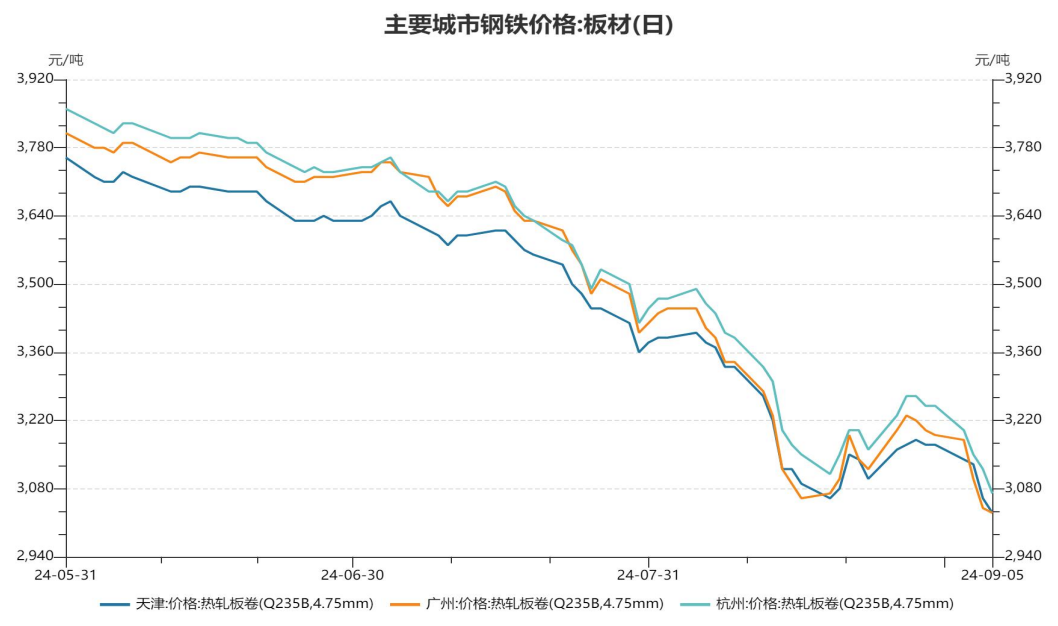
图4、热卷期货-螺纹钢期货01合约价差



来源: wind 瑞达期货研究院

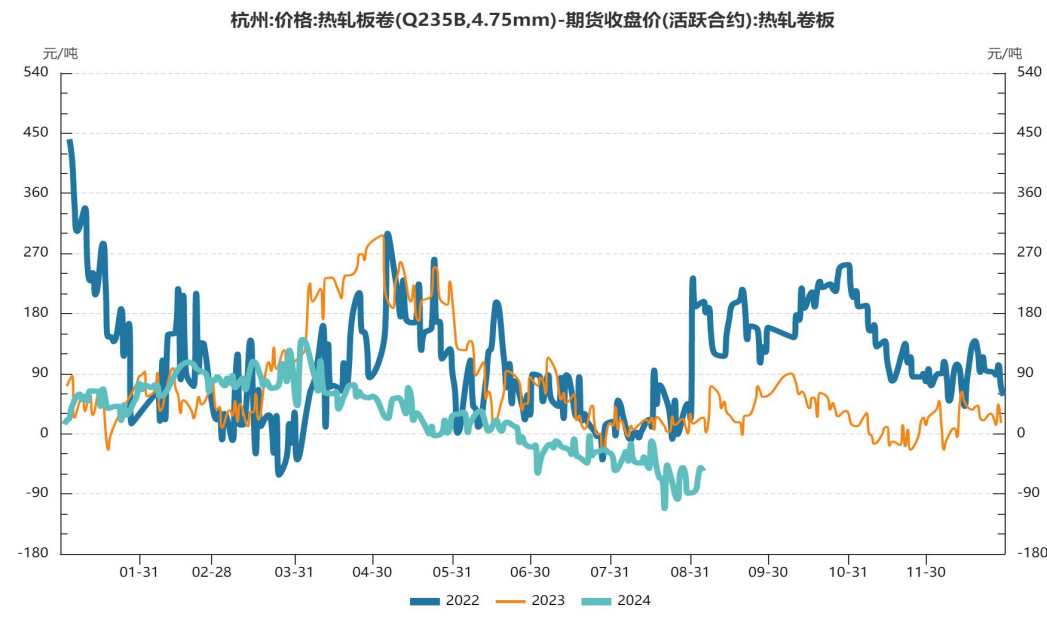
## 杭州热卷现货环比下跌190元/吨

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、热卷主力合约基差-杭州

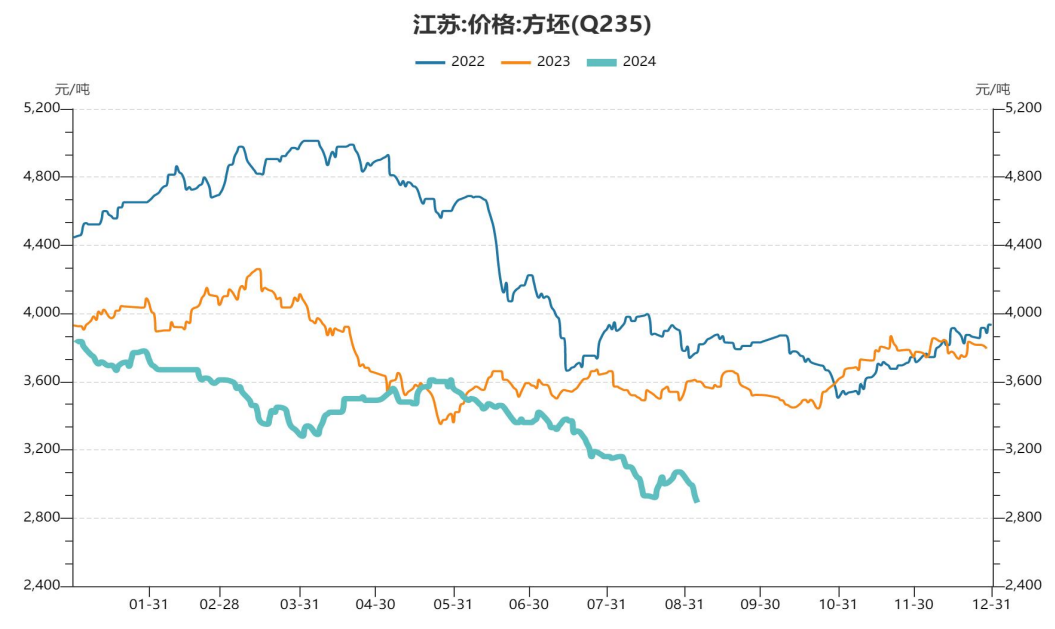


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年9月6日, 杭州现货报价为3060元/吨, 较上周降190元/吨。  
截至2024年9月6日, 杭州基差为-36, 较上周增53。

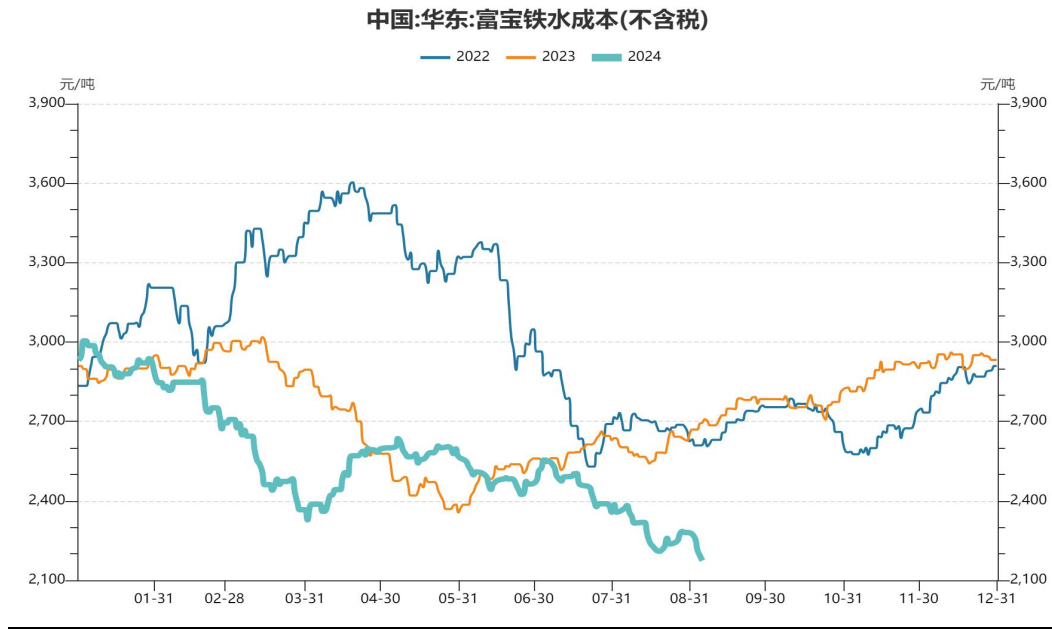
## 钢坯周环比下跌170元/吨

图7、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



来源: wind 瑞达期货研究院

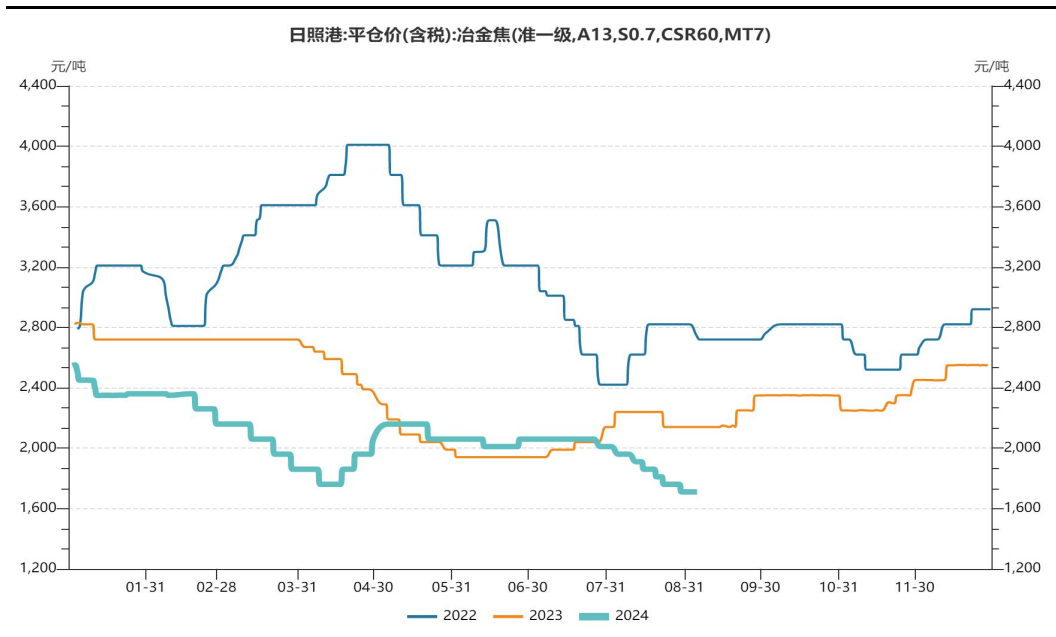
截至2024年9月6日, 钢坯现货报价2890, 周环比降170。(单位元/吨)

截至2024年9月5日, 华东铁水成本不含税为2174, 周环比降6。(单位元/吨)



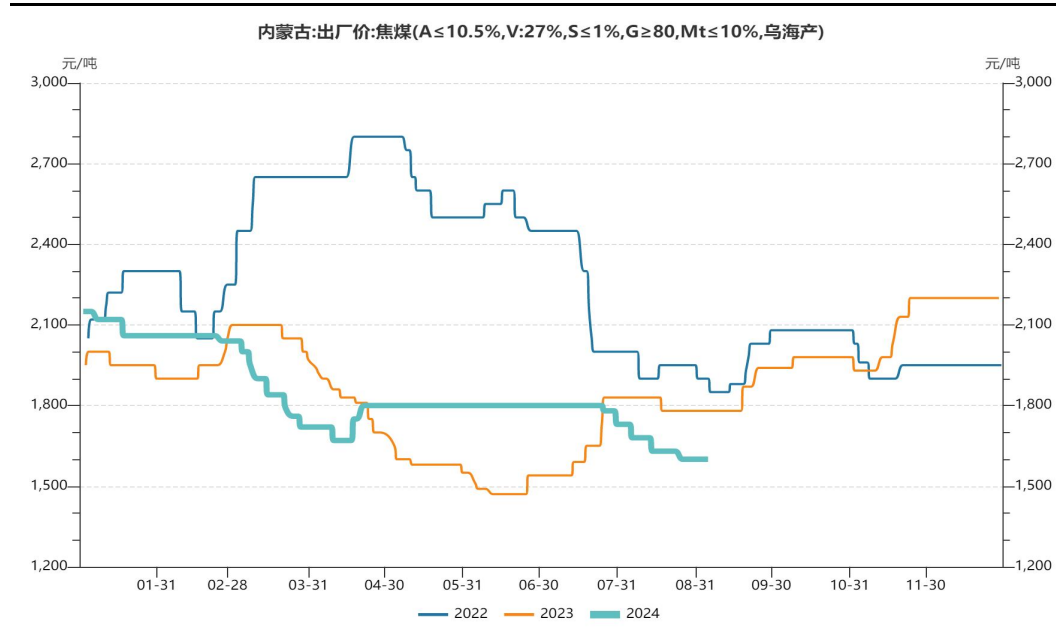
## 焦炭7轮提降，价格环比下跌50元/吨

图9、日照港焦炭价（准一级）



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、内蒙焦煤出厂价

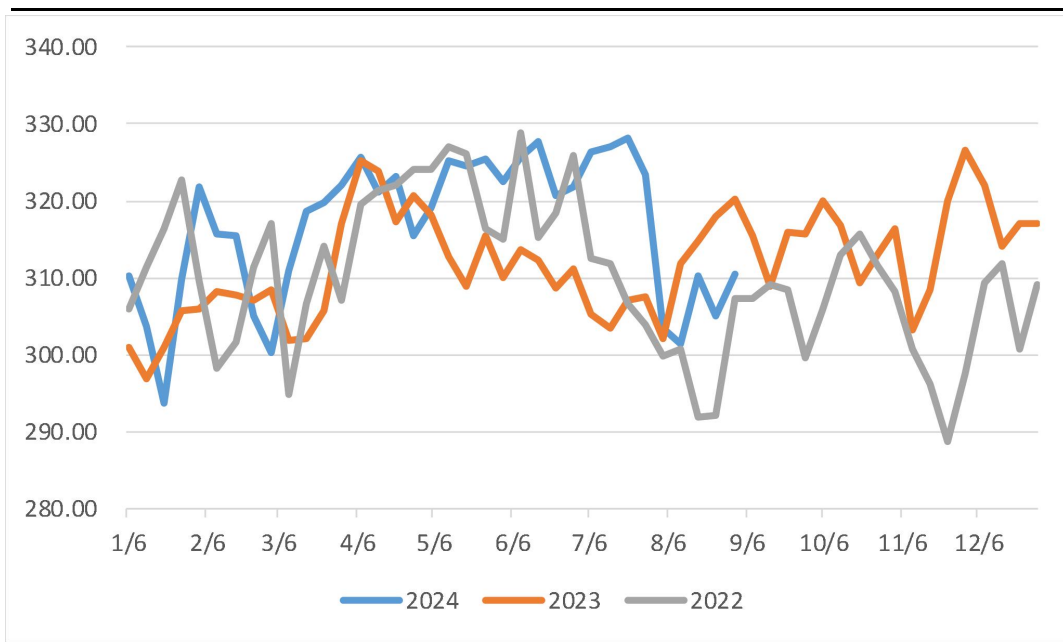


来源：wind 瑞达期货研究院

截至9月5日，日照港焦炭平仓价为1710元/吨，环比降50元/吨；内蒙古焦煤出厂价为1600元/吨，环比持平。

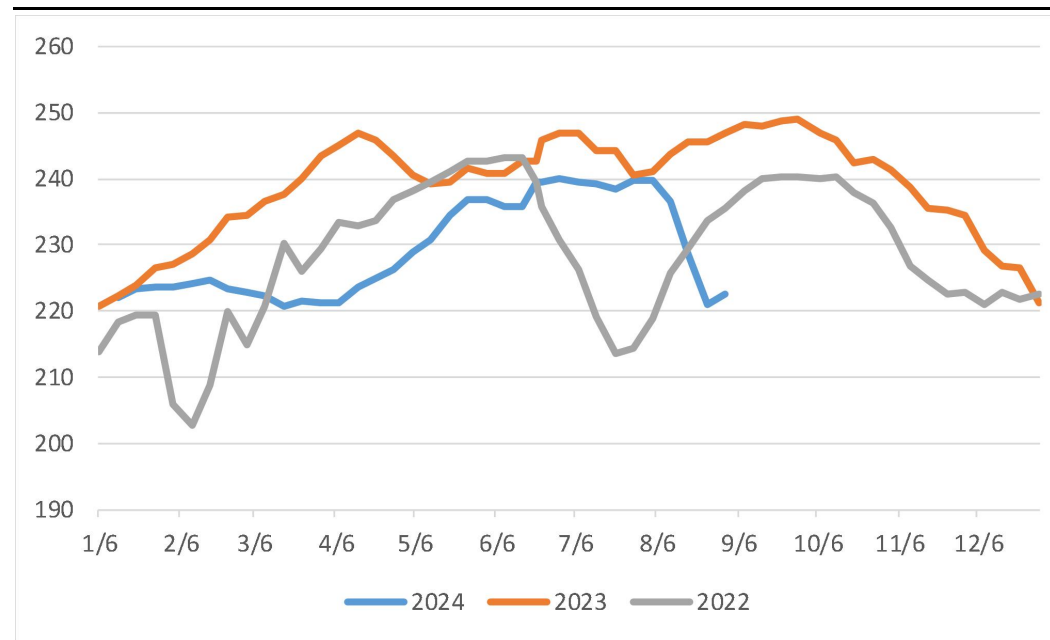
## 产量增加，降低市场信心

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



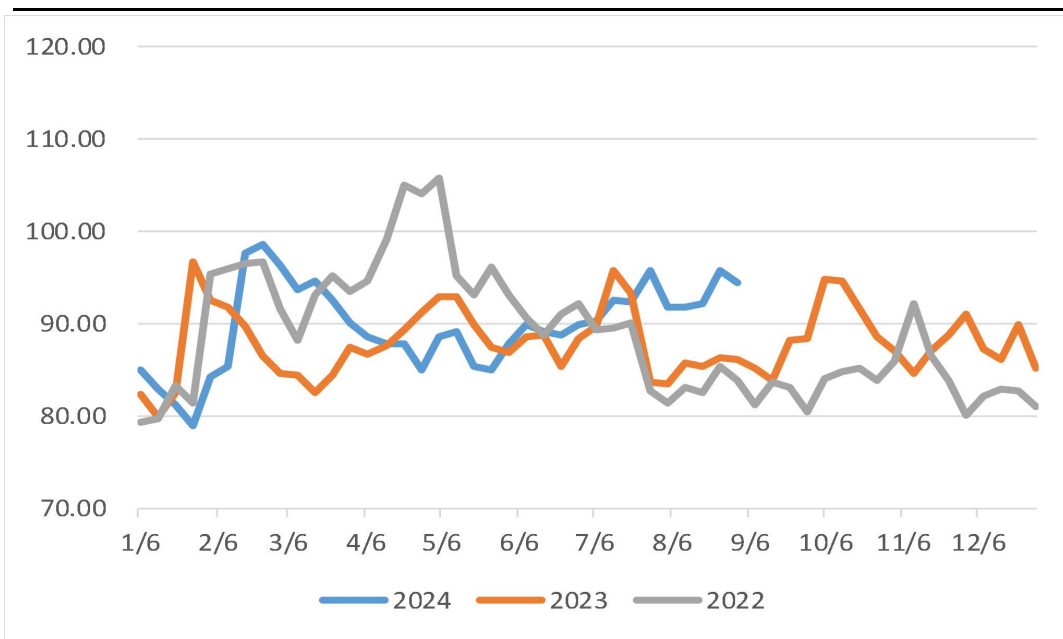
来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月5日，本周热卷实际产量310.48万吨，较上周增5.43万吨。

截至9月5日，Mysteel调研247家钢厂，周度日均铁水产量222.61万吨，环比增1.72万吨，同比降25.63万吨；本期共新增13座高炉复产，6座高炉检修，随着建材持续去库，前期检修的高炉陆续复产；而高炉检修主要发生在华东、华南、西南地区，以中大型高炉为主，随着板材需求走弱，这部分钢厂开始陆续停炉检修。

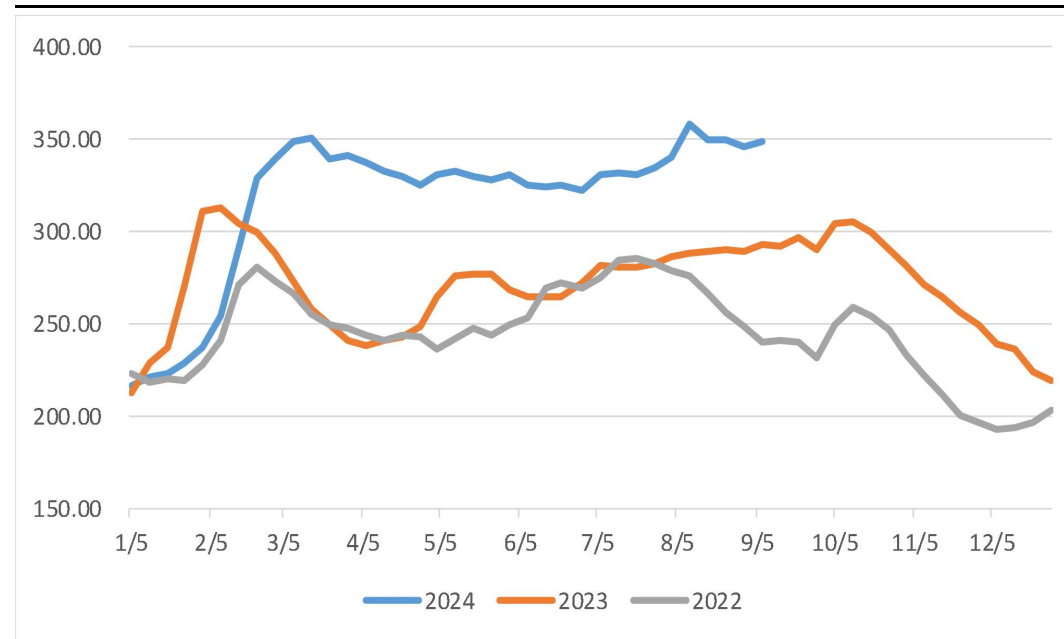
## 供需双弱，库存增加1.17万吨

图13、样本钢厂热卷厂内库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、热卷社会库存

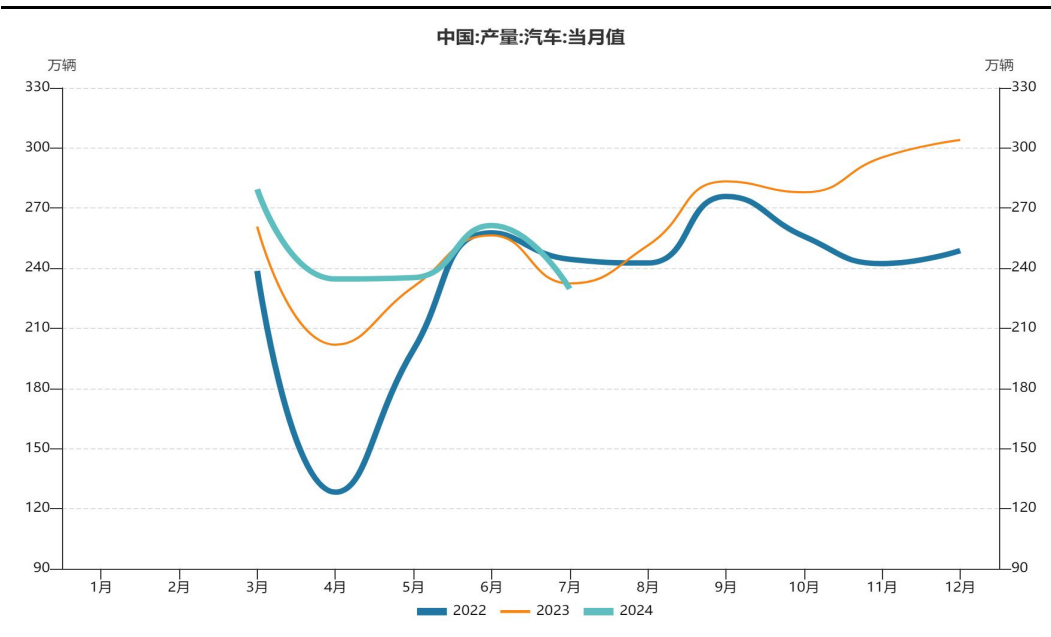


来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月5日，样本钢厂热卷厂库为94.45万吨，较上周降1.30万吨；社库348.53万吨，较上周增2.47万吨；总库442.98万吨，较上周增1.17万吨。

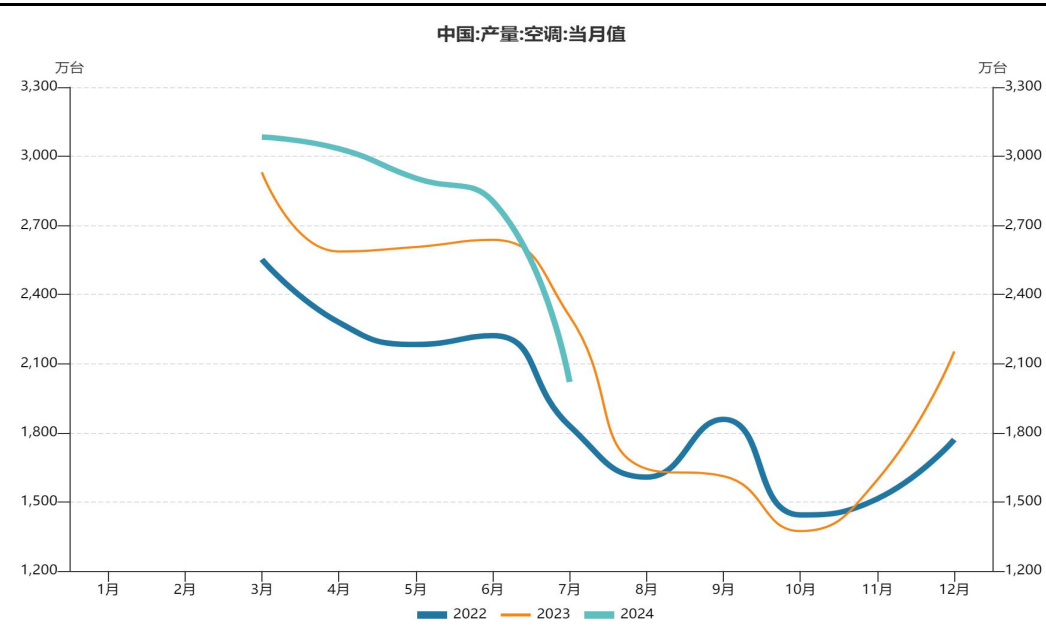
## 7月车市淡季，产销环比同比呈现下降

图15、产量:汽车:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、产量:空调:当月值



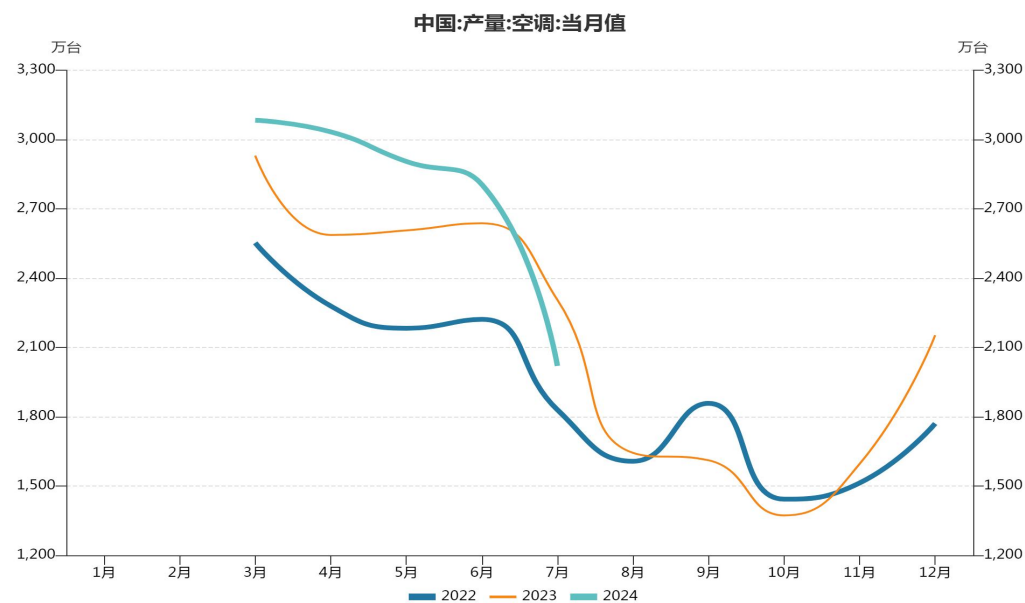
来源: wind 瑞达期货研究院

2024年7月，汽车产销分别完成228.6万辆和226.2万辆，环比分别下降8.8%和11.4%，同比分别下降4.8%和5.2%。车市进入传统淡季，部分厂家迎来高温休假，产销节奏有所放缓。

7月份，空调产量2020.28万台，环比降27.99%，同比降12.39%。

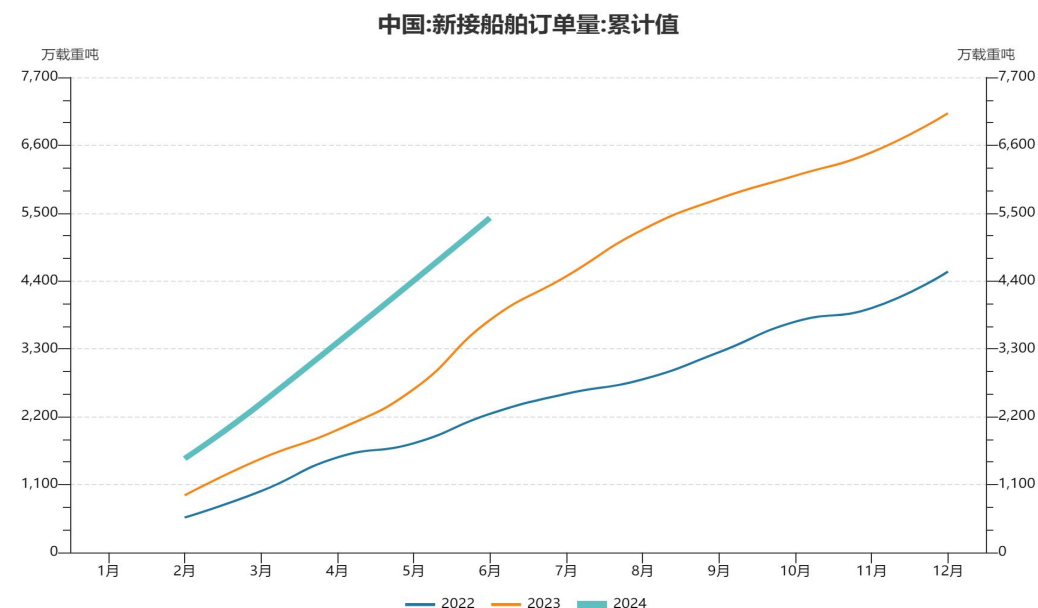
## 7月空调产量同比下降12.9%

图17、产量:家用洗衣机:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、新接船舶订单量:累计值

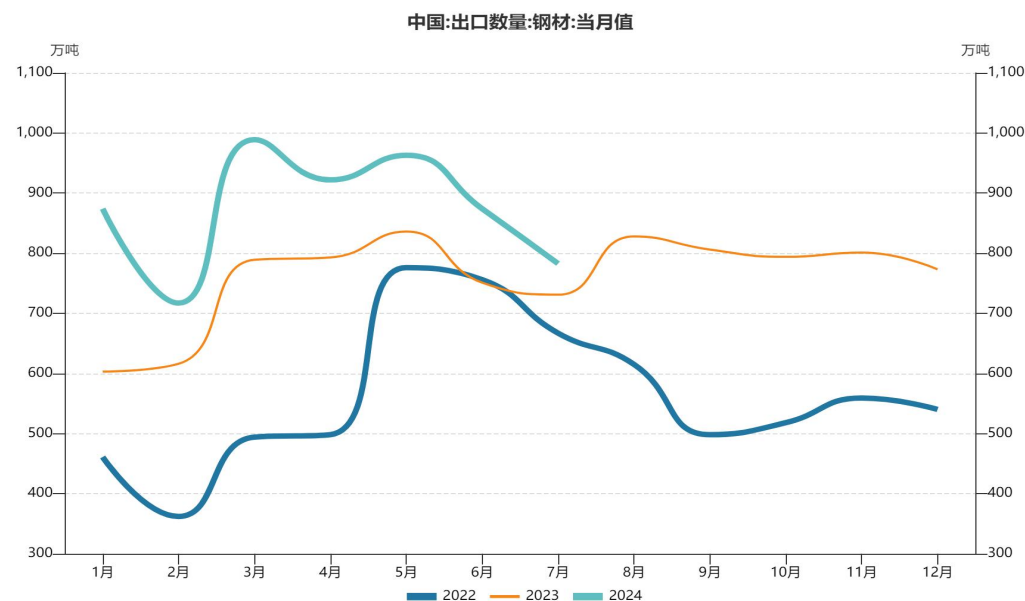


来源: wind 瑞达期货研究院

2024年7月中国空调产量2020.1万台, 同比下降12.9%; 1-7月累计产量17661.3万台, 同比增长9.5%。7月出口空调470万台, 同比增长52.8%; 1-7月累计出口4312万台, 同比增长24.1%。  
6月份, 新接船舶订单量累计值为5422万载重吨, 累计值同比增加43.93%。

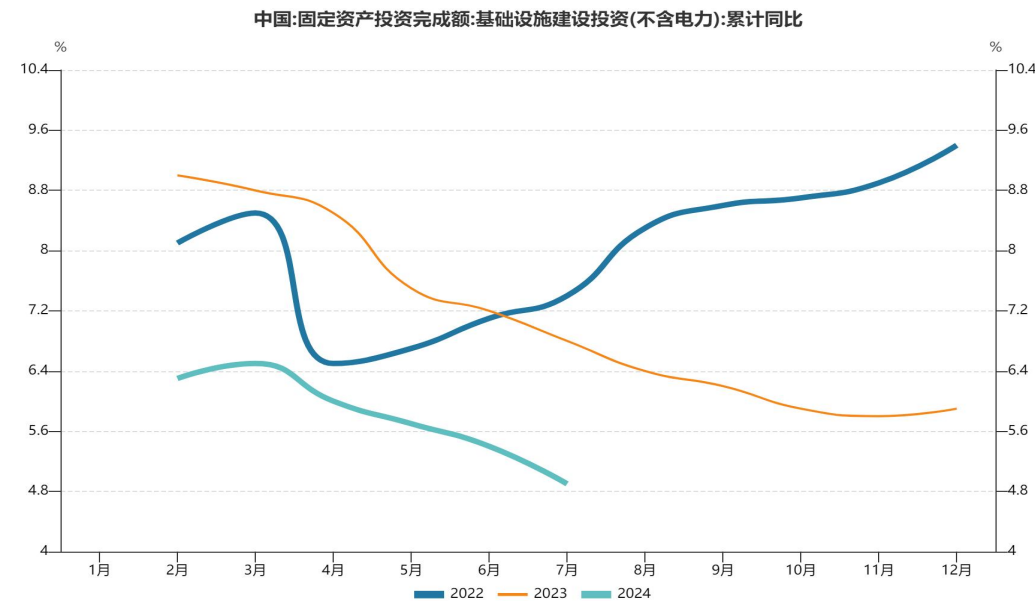
## 7月钢材出口环比下降10.5%

图19、出口数量:钢材:当月值



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、基础设施建设投资(不含电力):累计同比



来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署8月7日数据显示, 2024年7月中国出口钢材782.7万吨, 较上月减少91.8万吨, 环比下降10.5%; 1-7月累计出口钢材6122.7万吨, 同比增长21.8%。

2024年1-7月份, 基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业) 同比增长4.9%。其中, 水利管理业投资增长28.9%, 航空<sup>14</sup>运输业投资增长25.5%, 铁路运输业投资增长17.2%。制造业投资增长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。