

「2024.02.23」

热轧卷板市场周报

成本支撑减弱，热卷期价重心下移

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

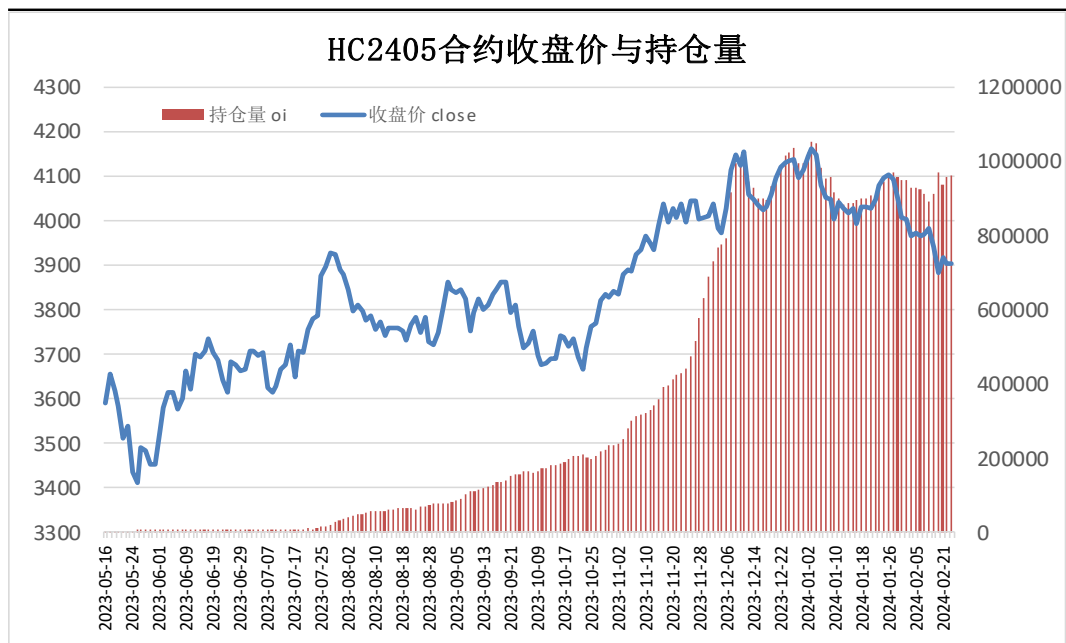


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价震荡下行。节后焦炭第三轮调降落地，叠加铁矿石库存增加，炉料大幅下行炼钢成本支撑减弱，另外热卷需求复苏缓慢，成交释放多有不畅，库存提升进一步打压期价。后半周跌势放缓，一方面山西省发布关于开展煤矿“三超”和隐蔽工作面专项整治的通知，煤炭期价止跌反弹，另一方面五年期贷款利率下调及多家中小银行密集下调存款利率，对钢价构成一定支撑。
- ◆ 后市展望：供应端，本期热卷周度产量明显萎缩，产能利用率下滑至80%下方。需求端，库存量继续小幅增加，但随着民工返城，终端需求开启，库存压力或放缓。最后，国内宏观面整体向好，对市场情绪有提振作用。
- ◆ 操作策略：HC2405合约考虑于3850-4000区间低买高抛，止损参考50元/吨。

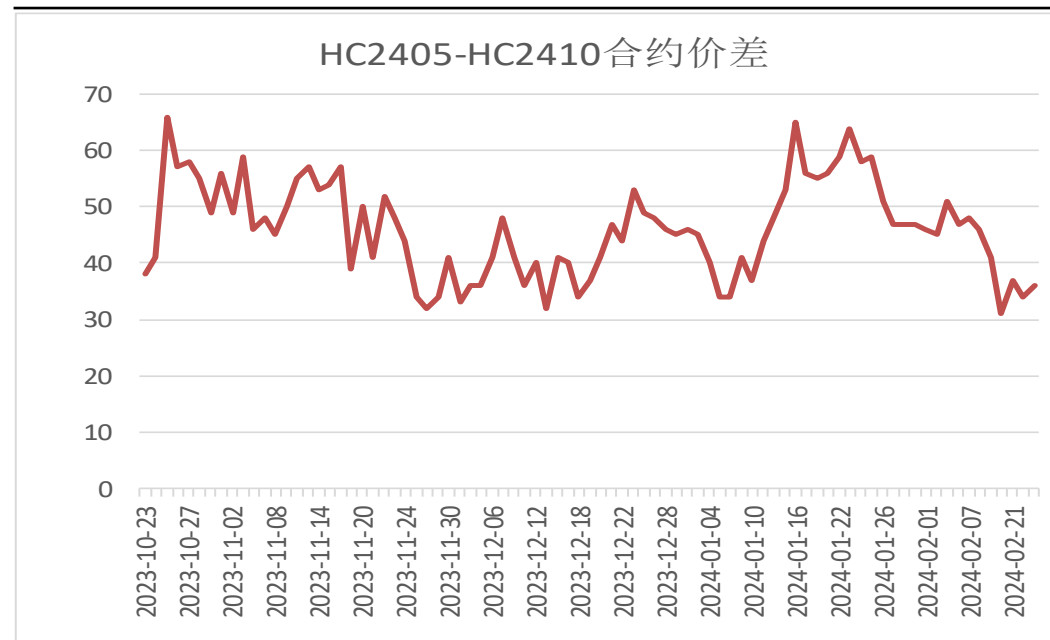
本周期货价格震荡下行

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

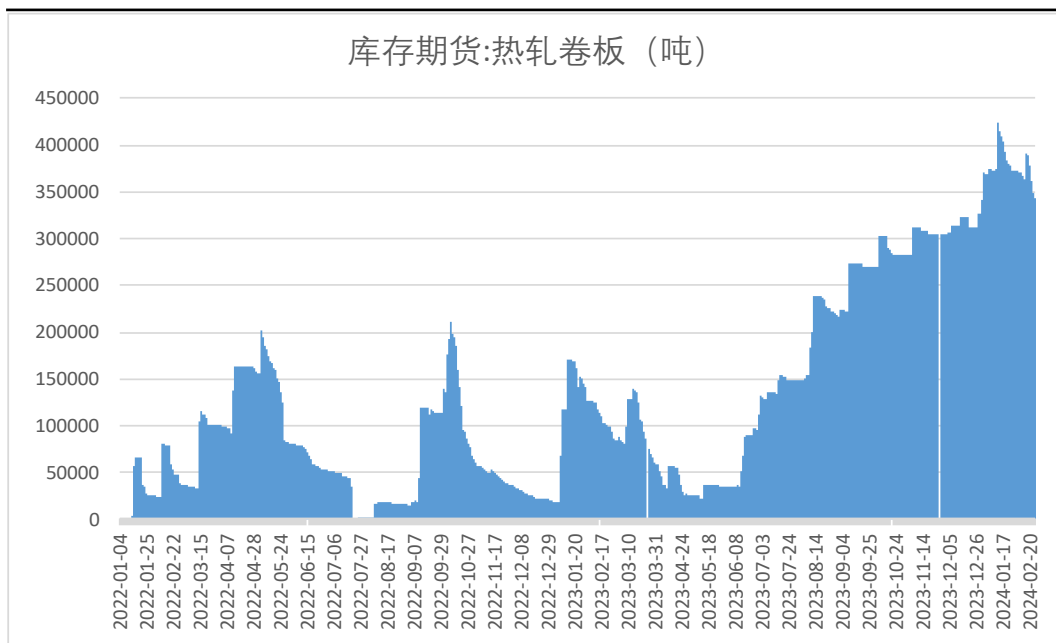


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2405合约震荡下行。
- 本周，HC2405合约弱于HC2410合约，23日价差为36元/吨，周环比-10元/吨。

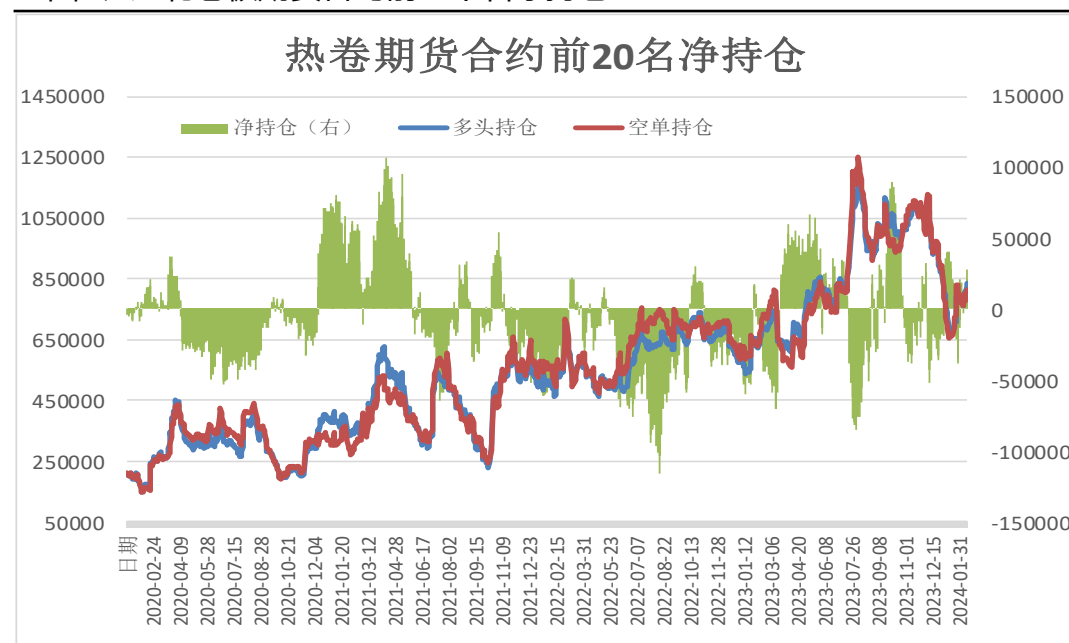
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多增加

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

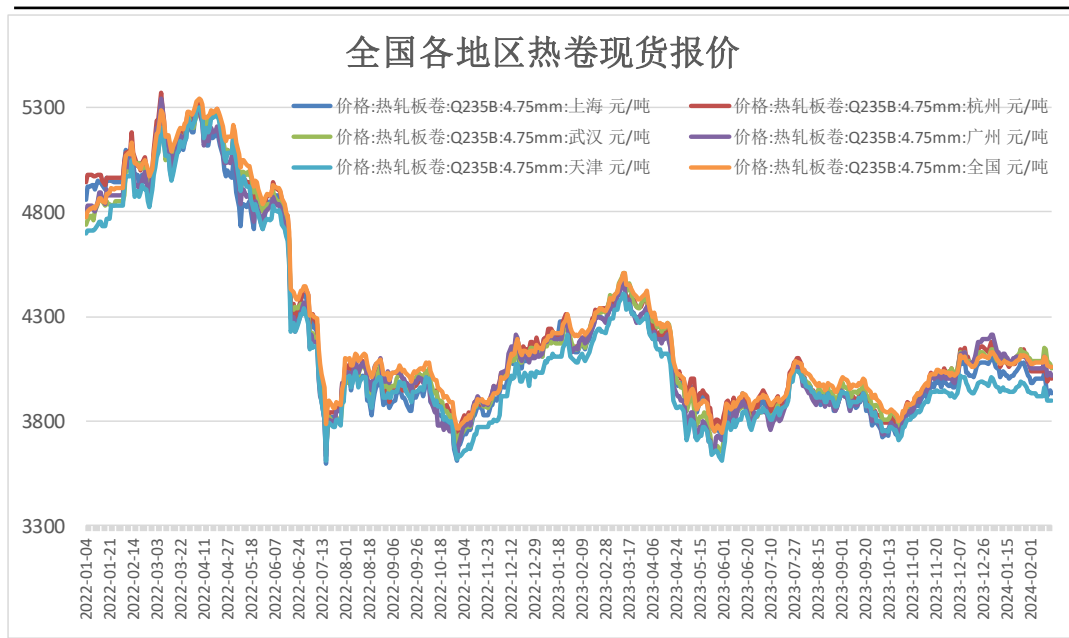


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月23日，上海期货交易所热卷仓单量为342580吨，周环比-49077吨。
- 2月23日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多185255张，较上一周+20904张。

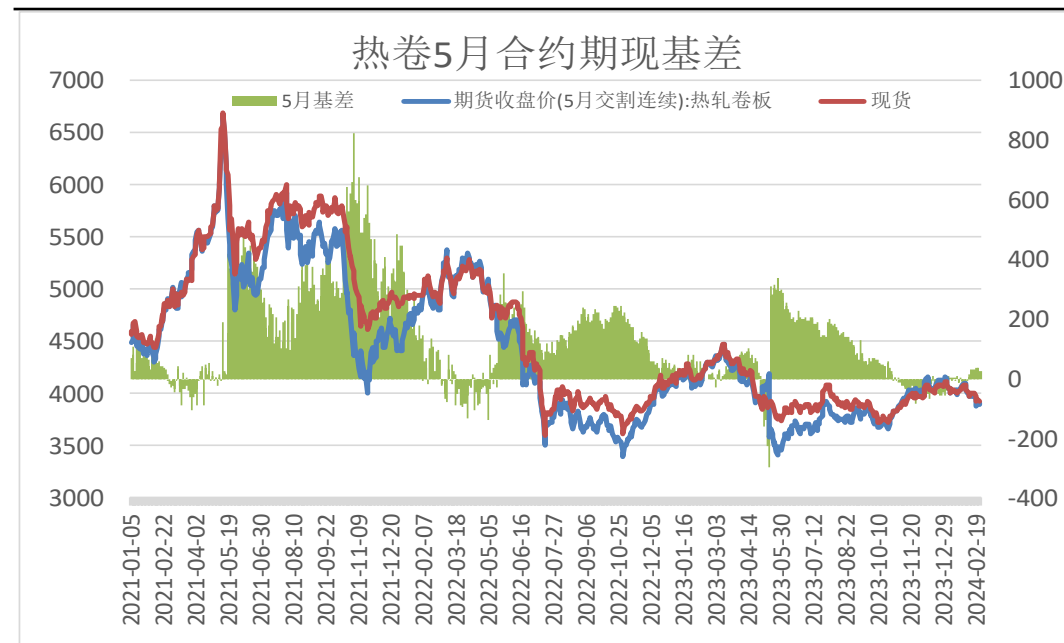
本周现货价格下调

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

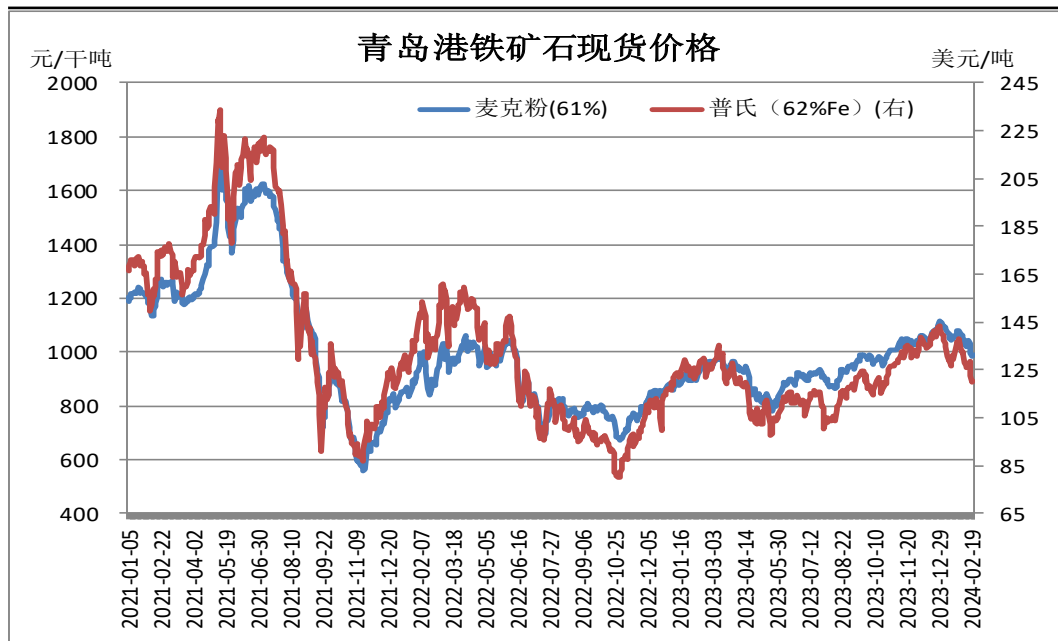


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月23日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3940元/吨, 周环比-90元/吨; 全国均价为4058元/吨, 周环比-50元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 23日基差为25元/吨, 周环比+9元/吨。

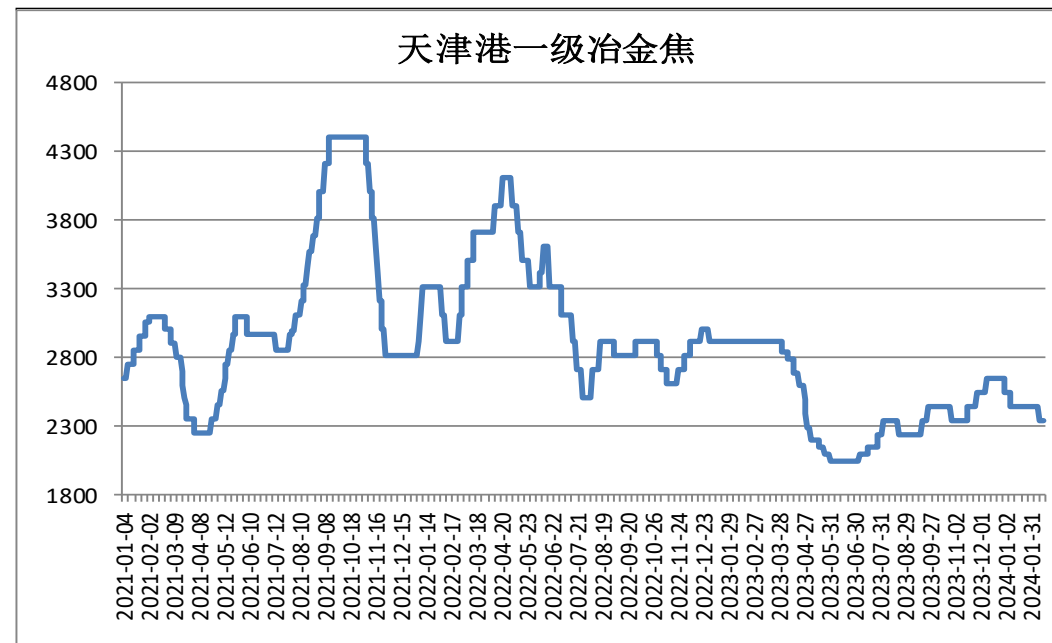
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格下调

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

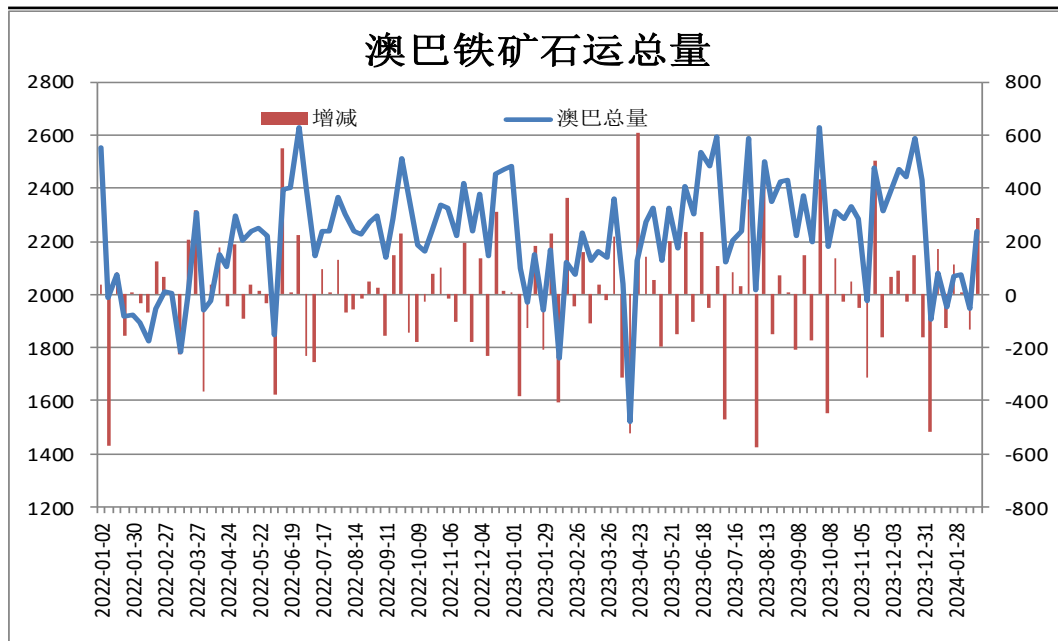


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月23日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报986元/干吨，周环比-56元/干吨。
- 2月23日，天津港一级冶金焦现货报价2340元/吨，周环比-100元/吨。

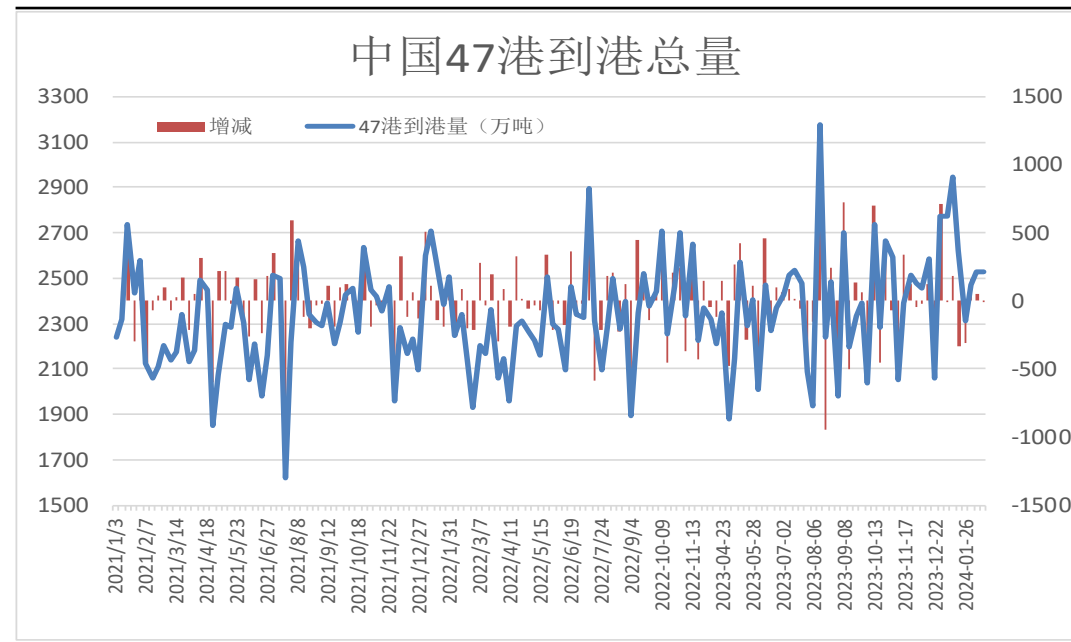
本期中国47港到港总量减少

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

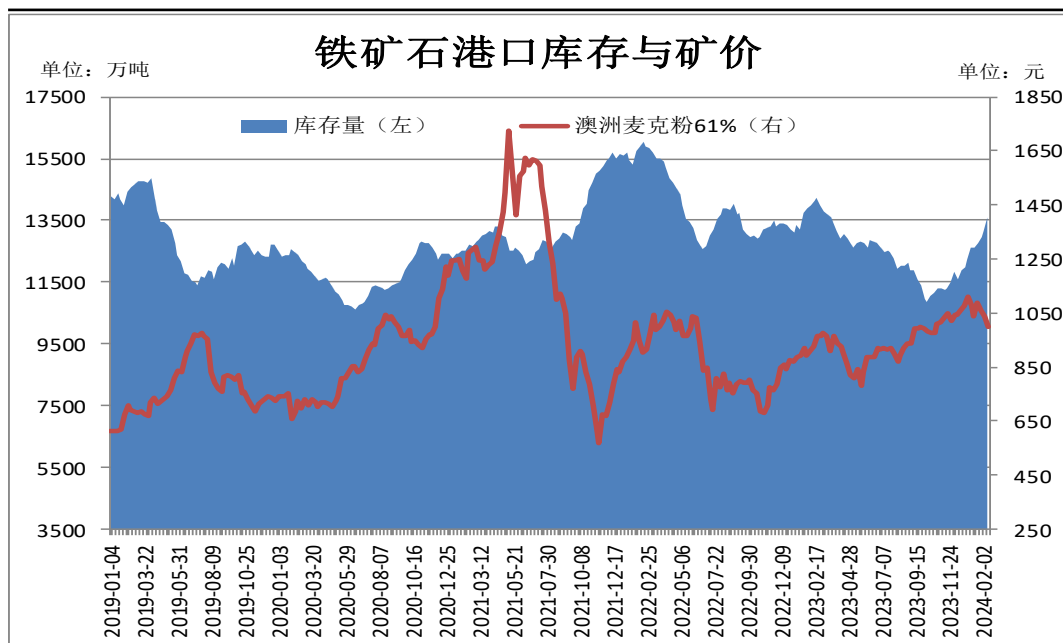


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2476.2万吨，环比增加419.8万吨。
- 2月12日-2月18日中国47港到港总量2577.4万吨，环比减少118.1万吨；中国45港到港总量2528.5万吨，环比减少1.2万吨；北方六港到港总量为1379.5万吨，环比增加156.9万吨。

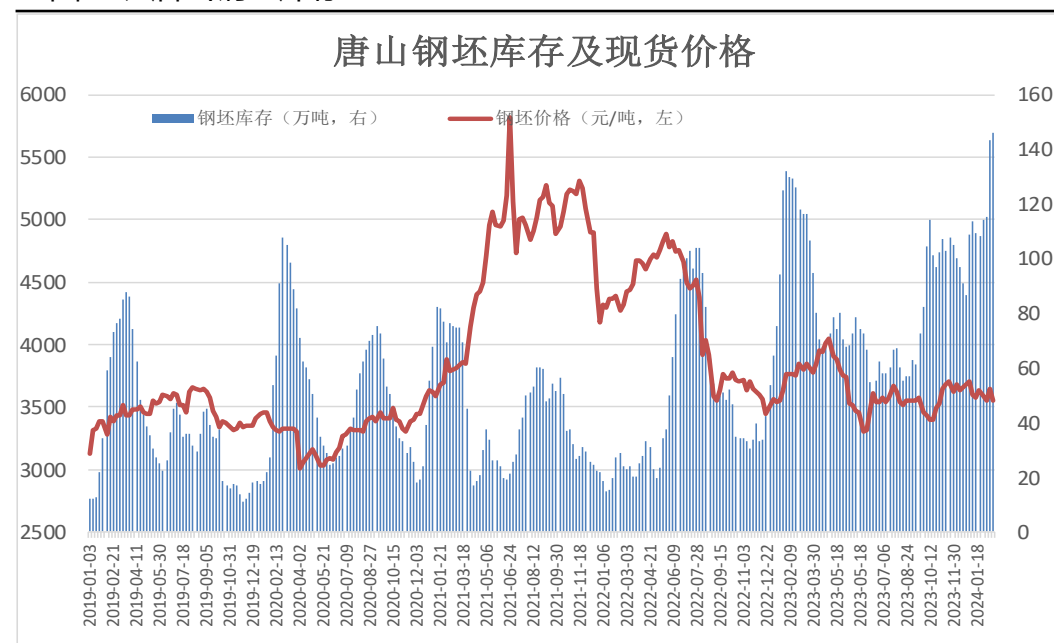
本周铁矿石港口库存增加

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

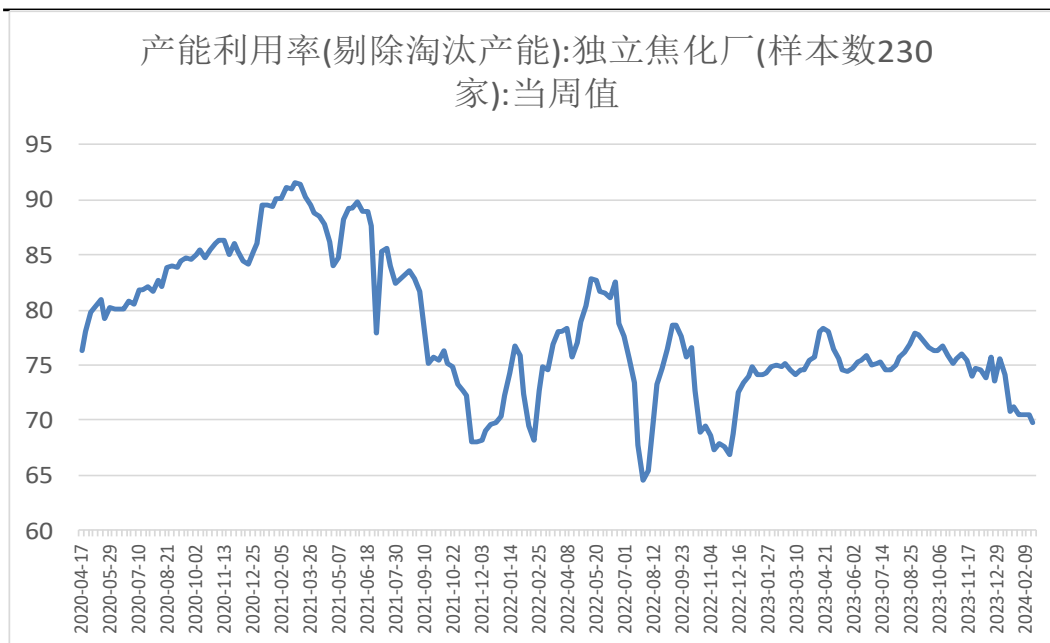


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月23日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为13603.39，环比增455.55；日均疏港量269.65降33.83。分量方面，澳矿5791.44增81.76，巴西矿5083.96增111.29；贸易矿8164.55增560.39（单位：万吨）。
- 2月22日，河北唐山钢坯库存量为145.91万吨，较上一周+2.56万吨。

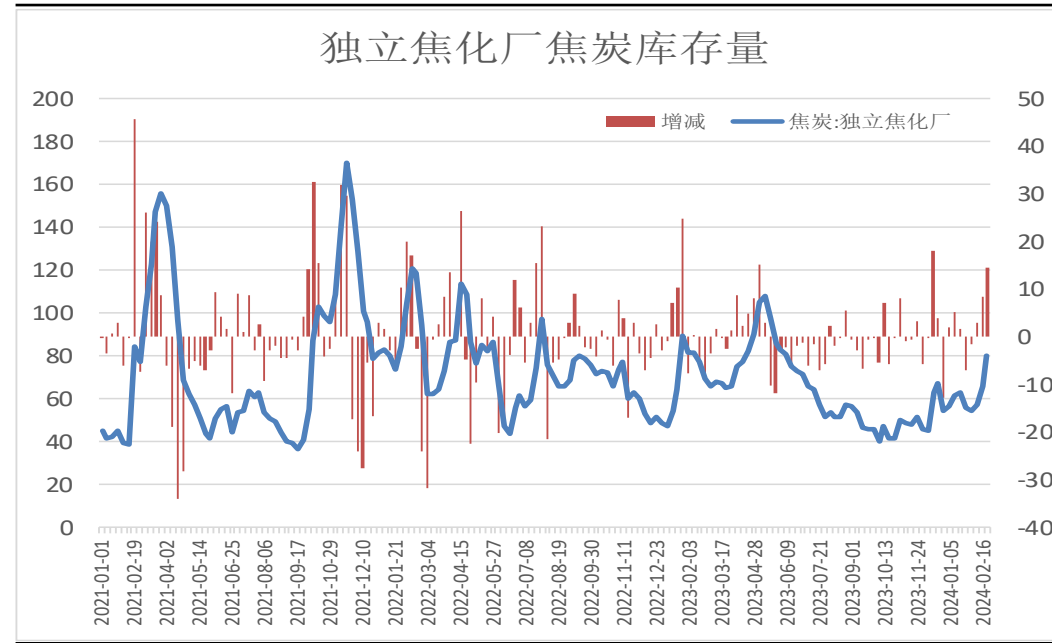
本周焦化厂产能利用率下调，库存增加

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

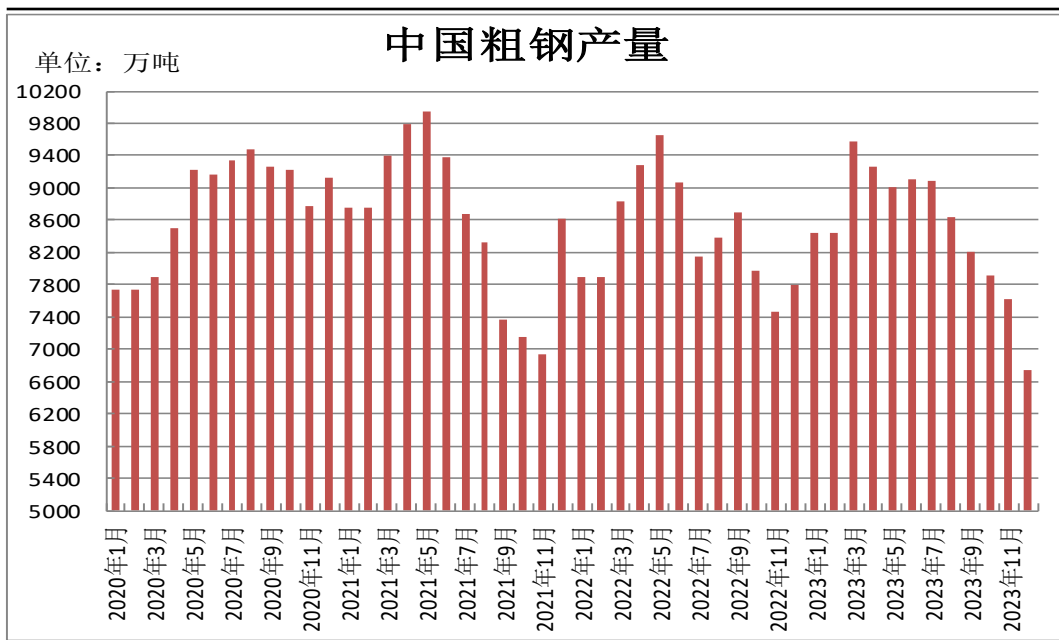


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为69.80% 减 0.76 %; 焦炭日均产量51.18 减 0.56 , 焦炭库存80.12 增 14.52 , 炼焦煤总库存857.60 减 143.73 , 焦煤可用天数12.6天 减 1.95 天。

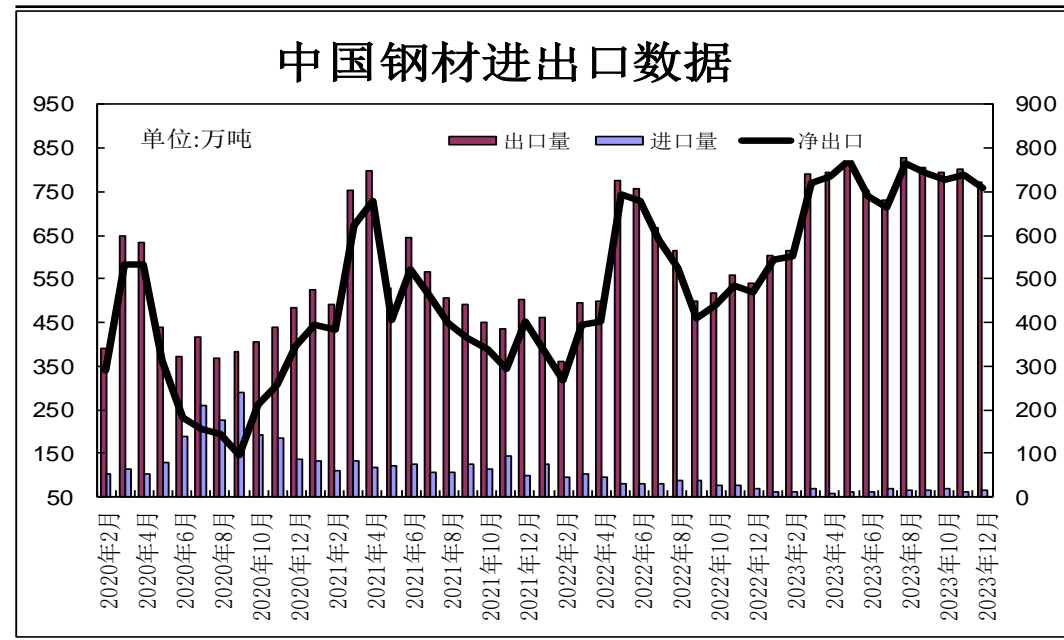
供应端——12月份粗钢产量继续下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

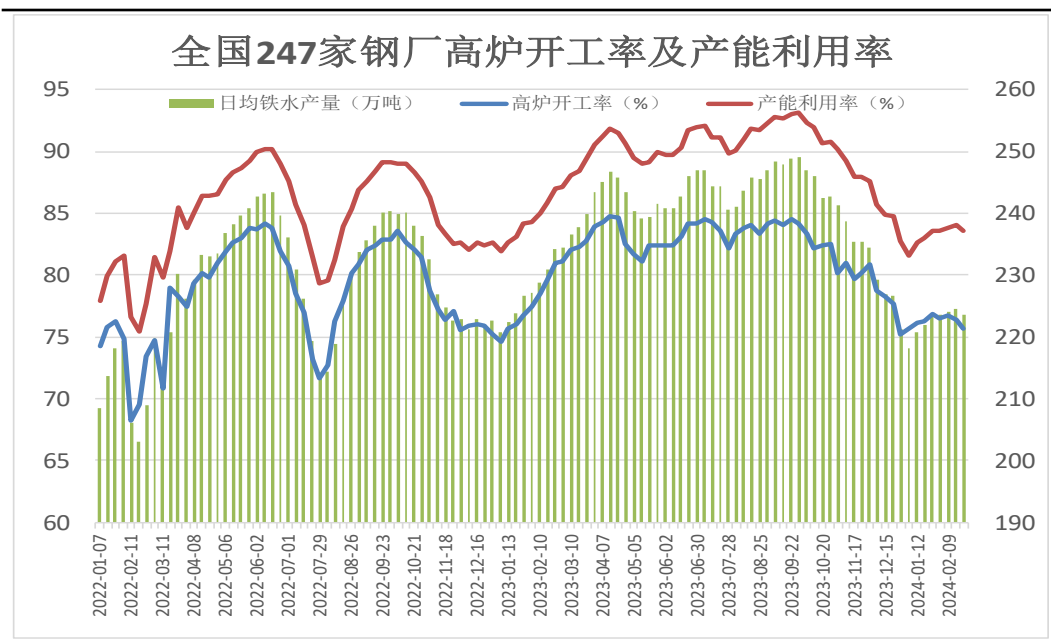


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。
- 海关总署数据显示，2023年12月中国出口钢材772.8万吨，较上月减少27.7万吨，环比下降3.5%；1-12月累计出口钢材9026.4万吨，¹¹同比增长36.2%。12月中国进口钢材66.5万吨，较上月增加5.1万吨，环比增长8.3%；1-12月累计进口钢材764.5万吨，同比下降27.6%。

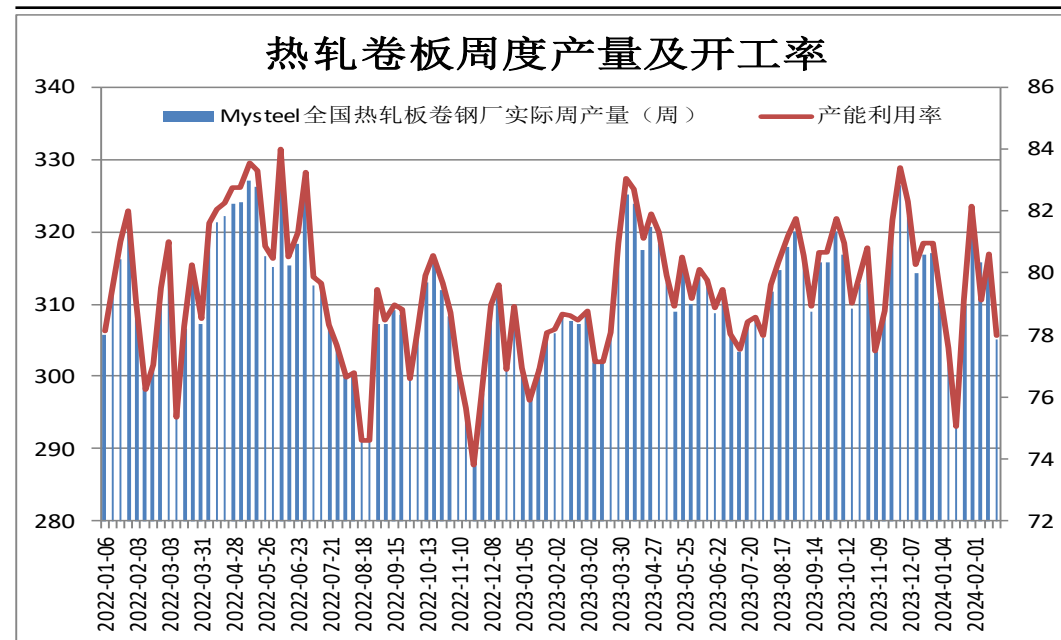
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

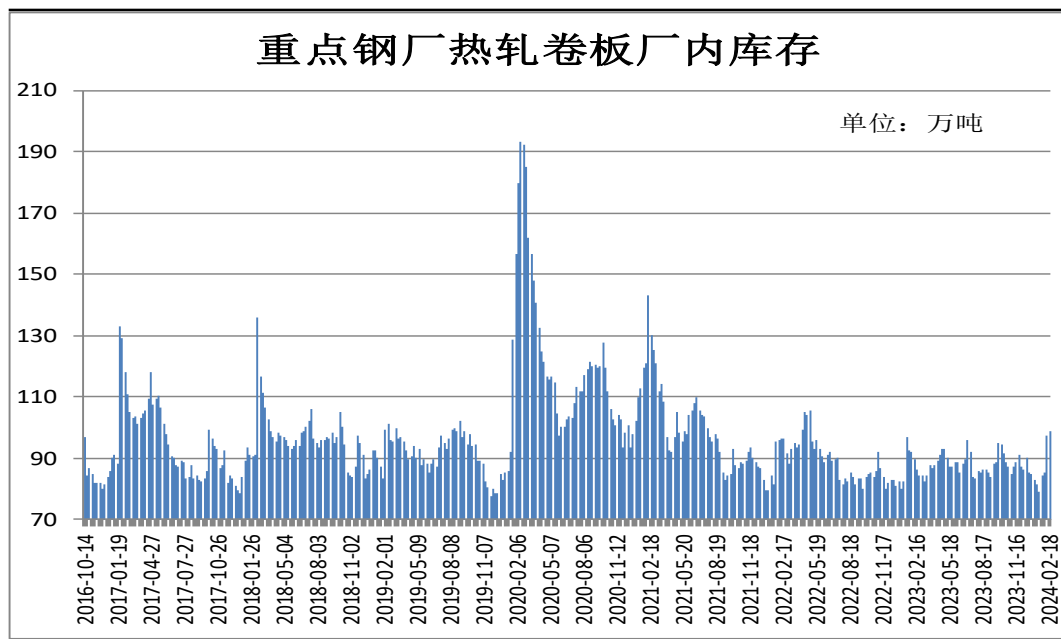


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月23日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.63%，环比上周减少0.74%，同比去年减少5.35%；高炉炼铁产能利用率83.59%，环比减少0.38%，同比减少3.38%。
- 2月22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305.18万吨，较上周-10.43万吨，较去年同期-2.05万吨。

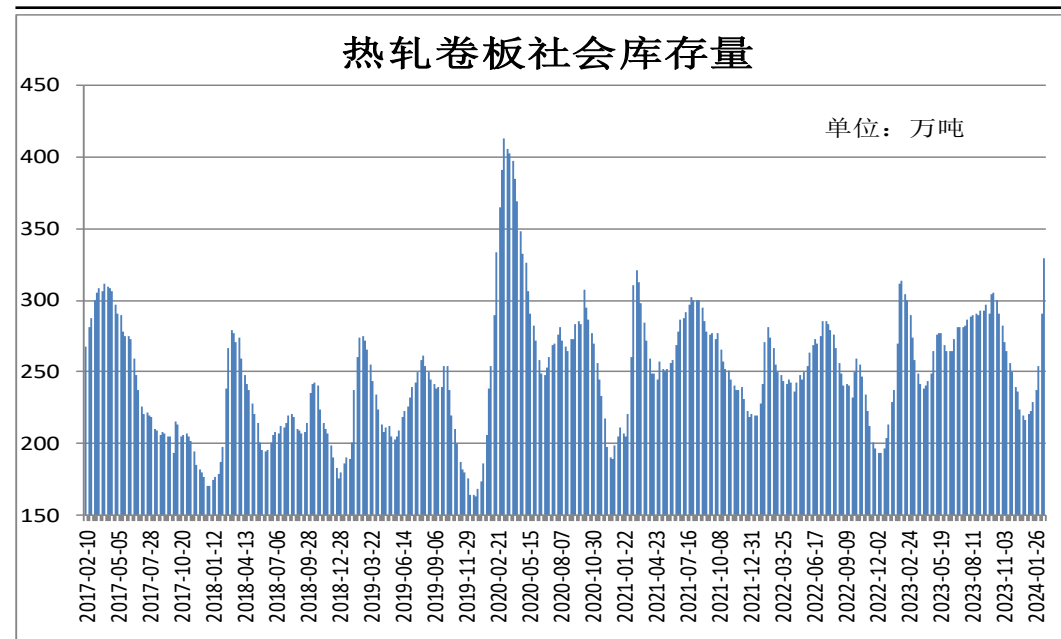
供应端——厂内库存&社会库存双增

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

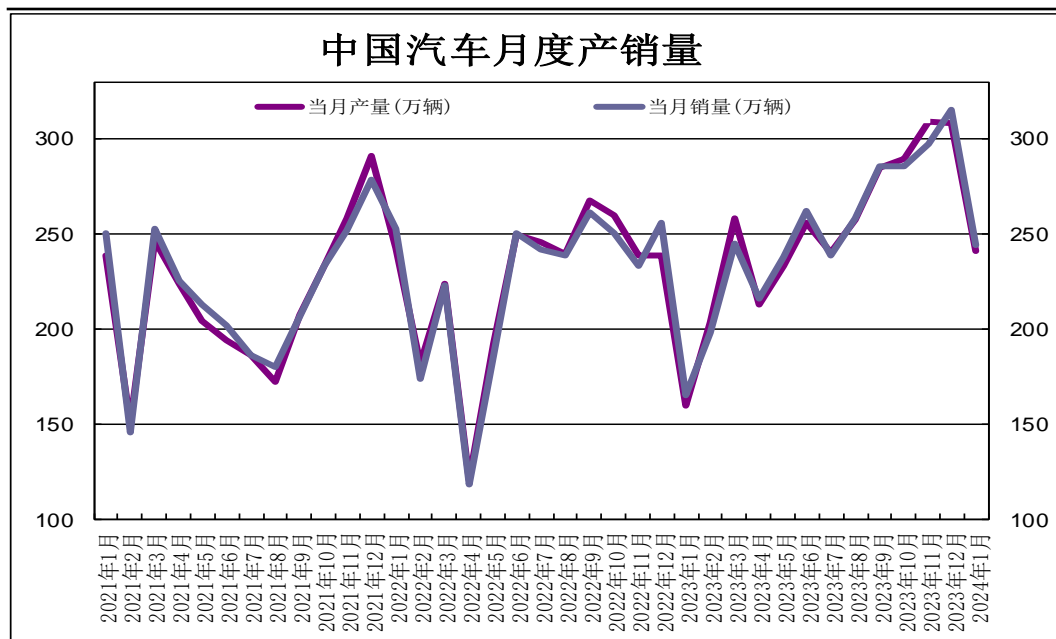


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月22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98.7万吨，较上周+1.12吨，较去年同期+12.22万吨。
- 2月22日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为329.16万吨，较上周+38.24万吨，较去年同期+29.1万吨。

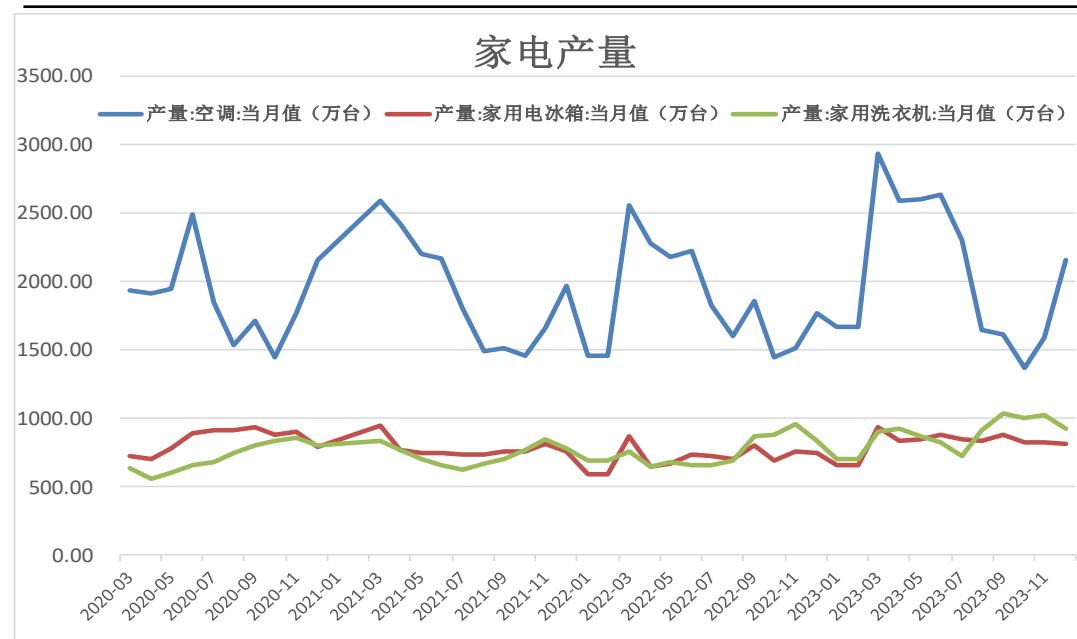
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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。