

# 「2023.01.20」

## 热轧卷板市场周报

弱现实强预期，支撑热卷震荡偏强

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

联系电话：0595-36208239

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

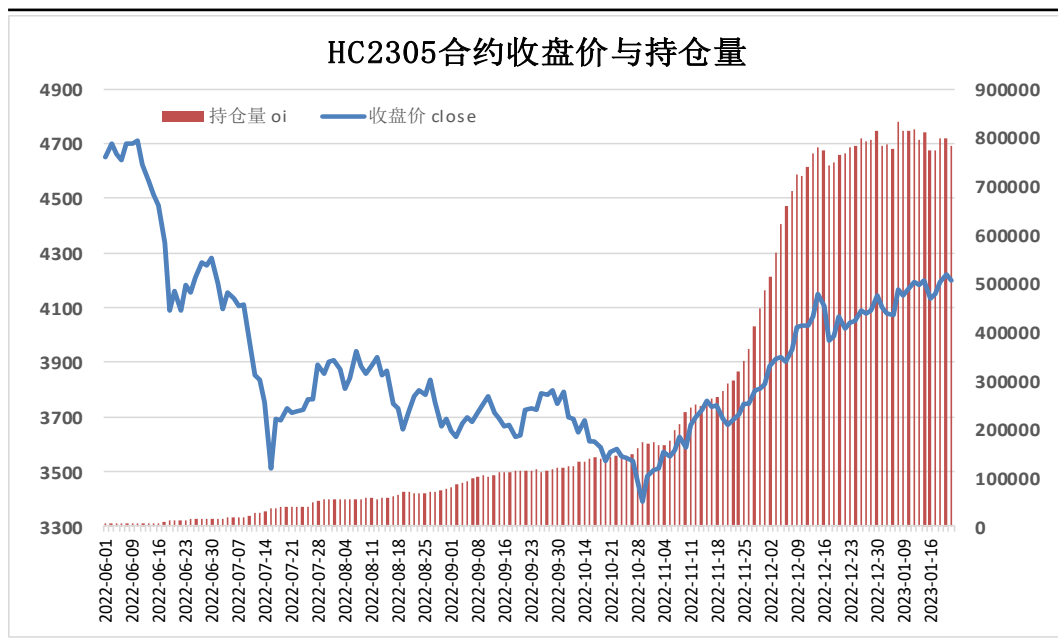


## 3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价延续震荡偏强格局。随着春节假期临近，终端需求继续萎缩，库存量再度上升，但在稳增长，扩大内需支撑下，市场对于中长期需求保持良好预期，弱现实强预期继续支撑钢价上行。
- ◆ 后市展望：供应端，热卷周度产量维持在300万吨附近，产能利用率降至75%附近；需求端，热卷库存总量继续增加，但增幅有限，且与去年同期相近。最后，国内宏观面整体向好，对热卷期价仍有支撑作用。操作上建议，HC2305合约维持震荡偏多交易，注意风险控制。

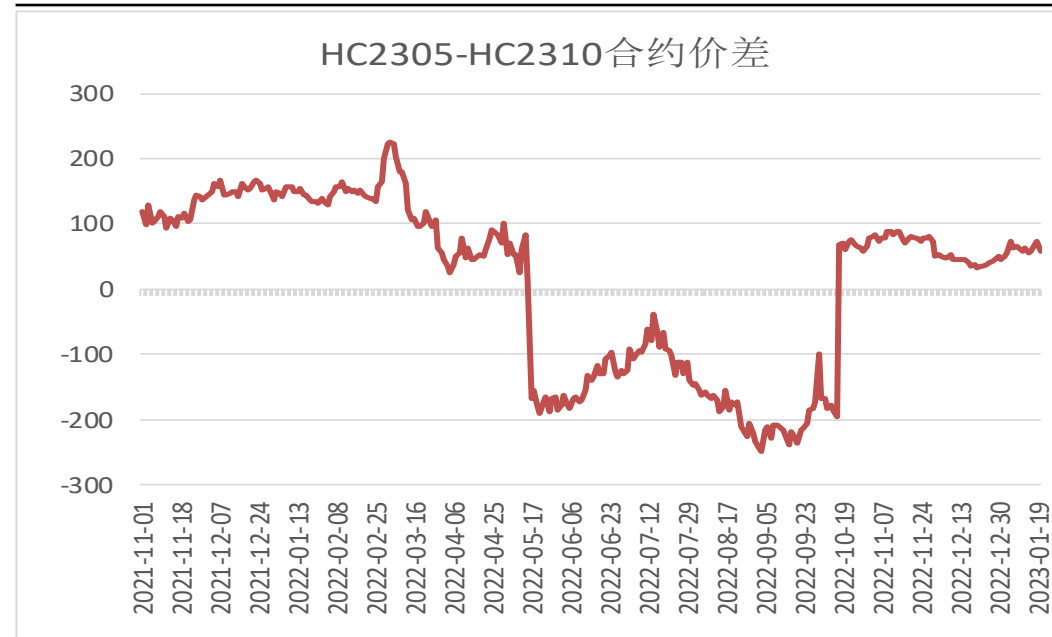
## 本周期货价格震荡上行

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

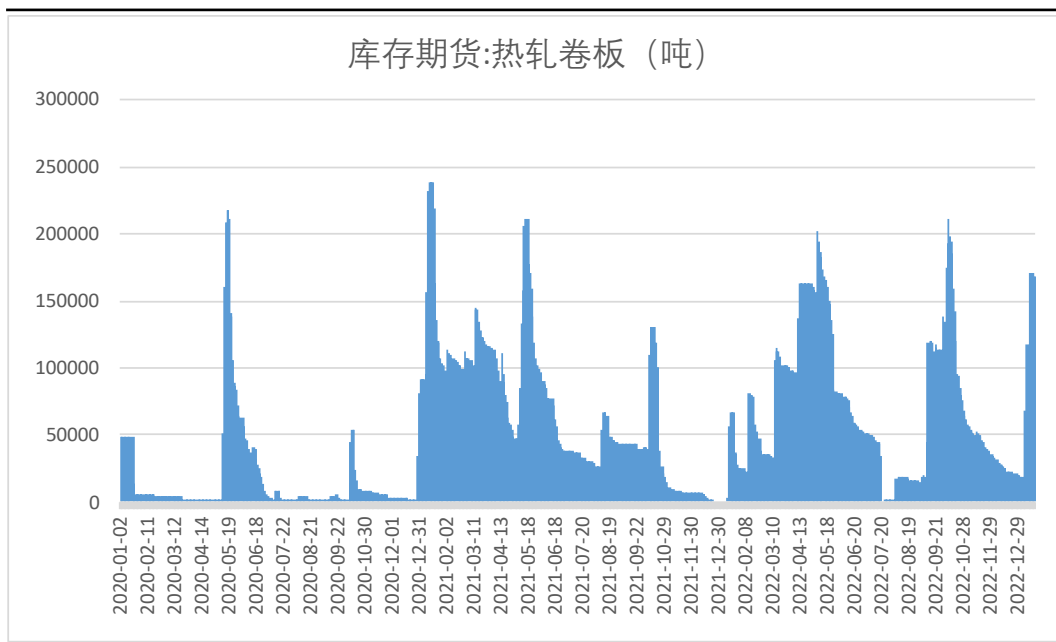


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2305合约震荡上行。
- 本周，HC2305合约弱于HC2310合约，20日价差为59元/吨，周环比-3元/吨。

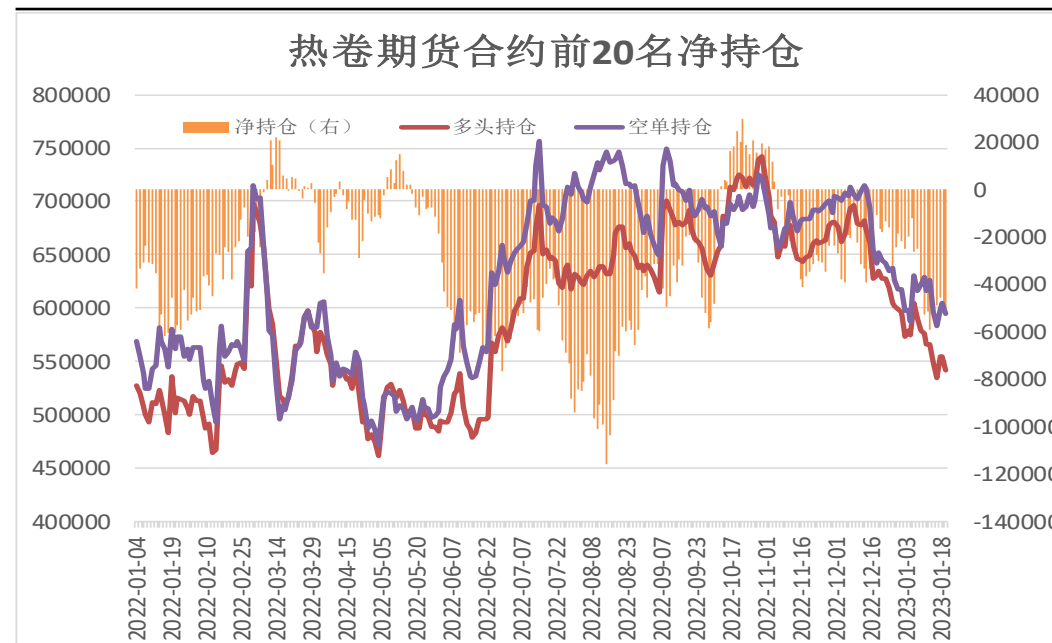
## 本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净空减少

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

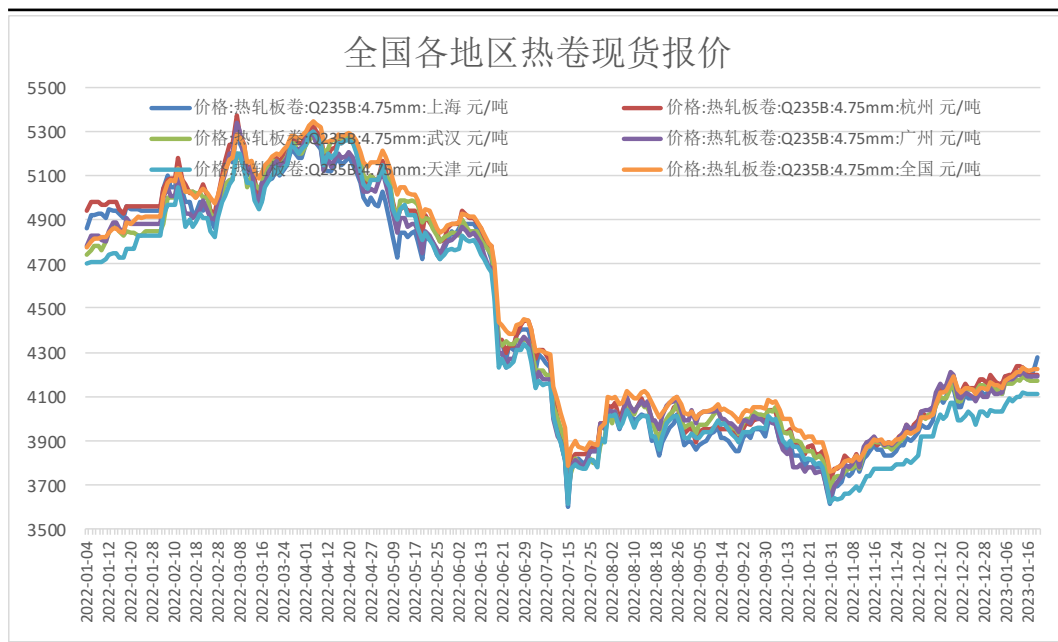


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月20日，上海期货交易所热卷仓单量为168337吨，周环比+50879吨。
- 1月20日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空52370张，较上一周减少7178张。

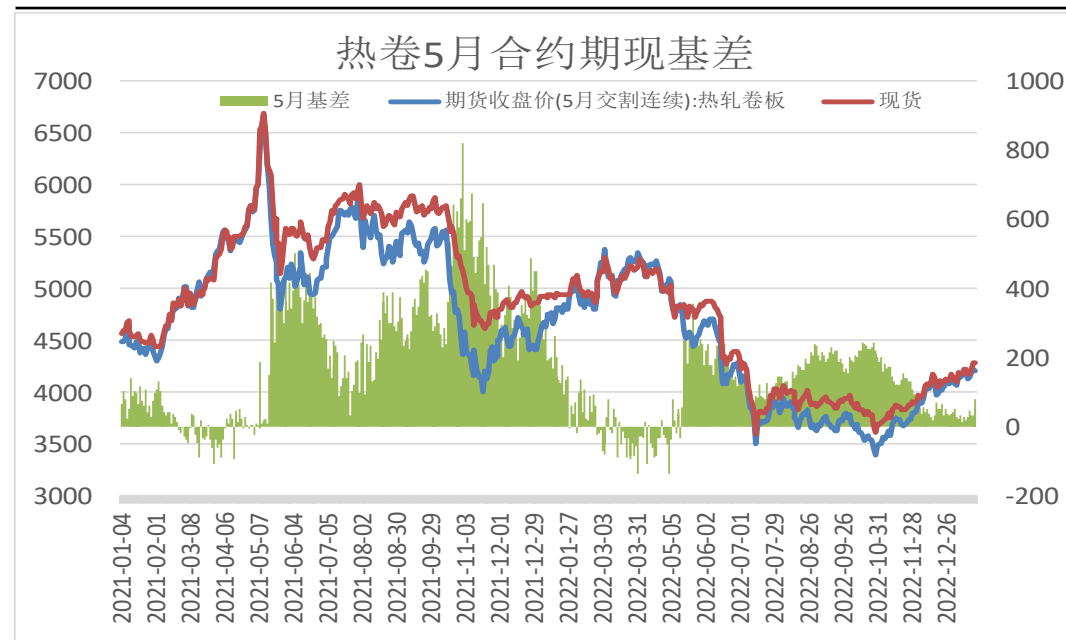
## 本周现货价格上调

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

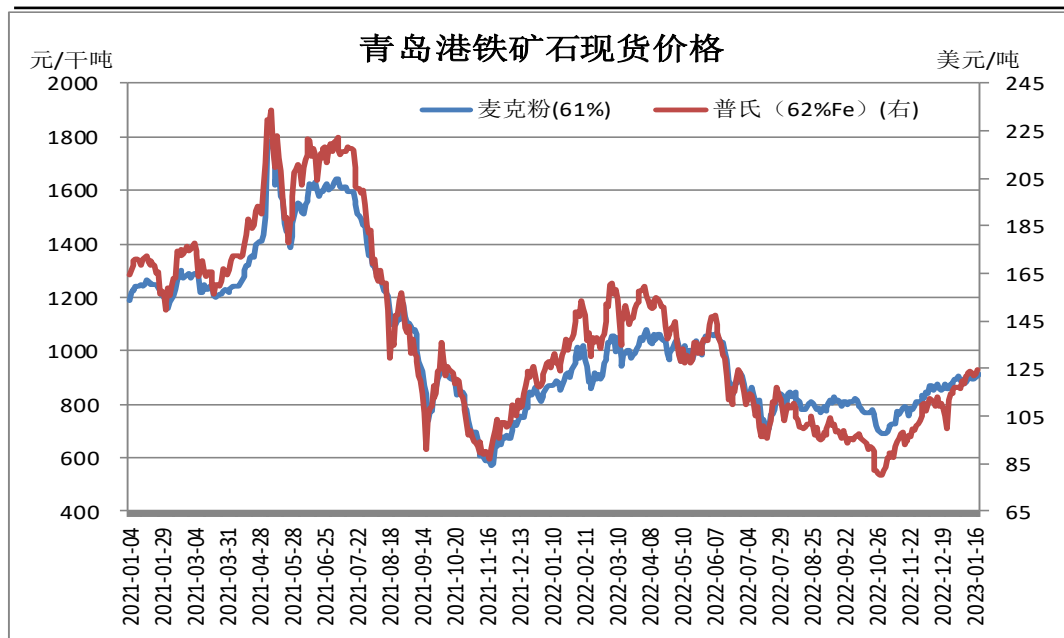


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月20日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4280元/吨, 周环比+50元/吨; 全国均价为4221元/吨, 周环比-7元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 20日基差为79元/吨, 周环比+51元/吨。

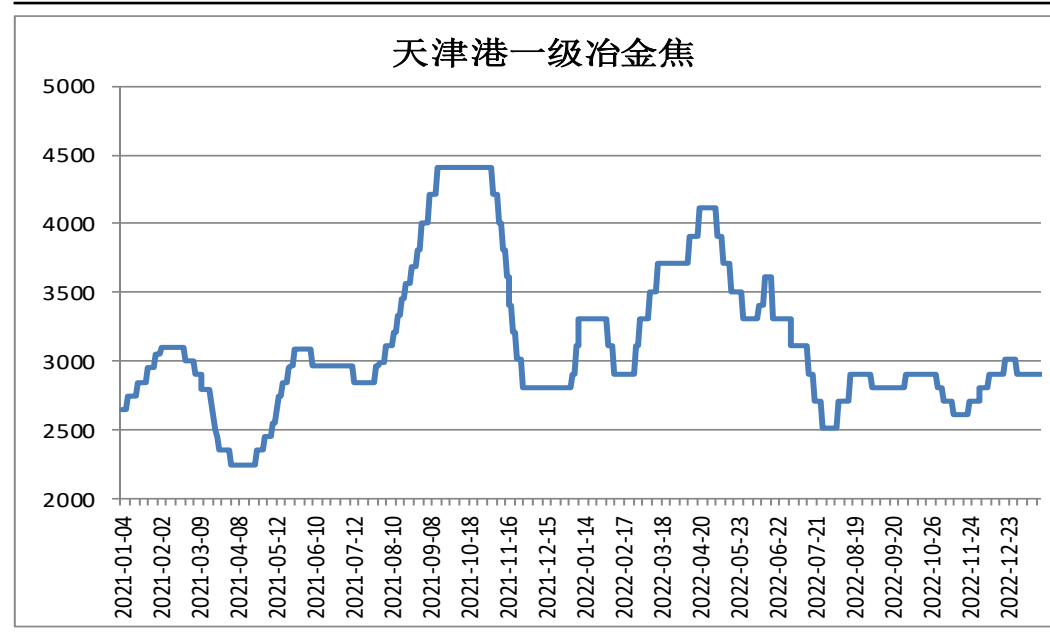
## 本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

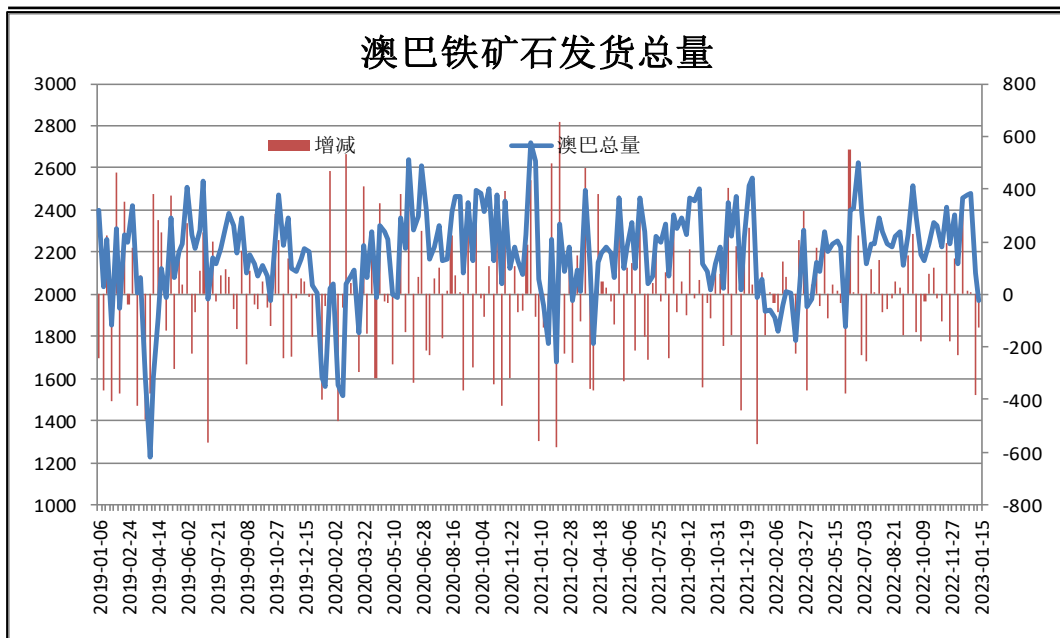


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月20日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报914元/干吨，周环比+4元/干吨。
- 1月20日，天津港一级冶金焦现货报价2910元/吨，周环比+0元/吨。

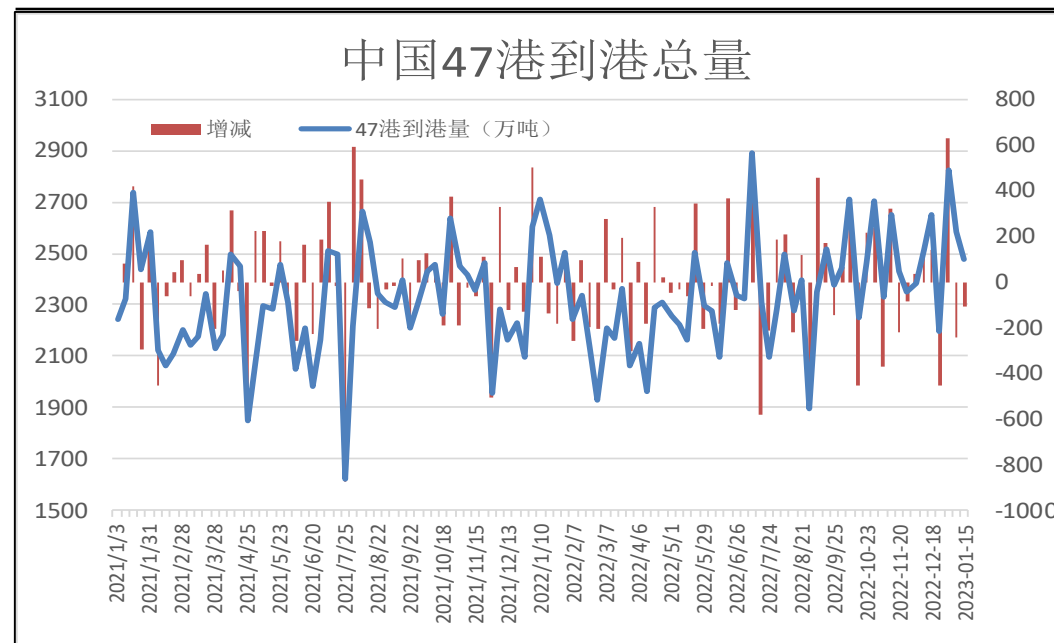
## 本周澳巴铁矿石发运总量减少

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



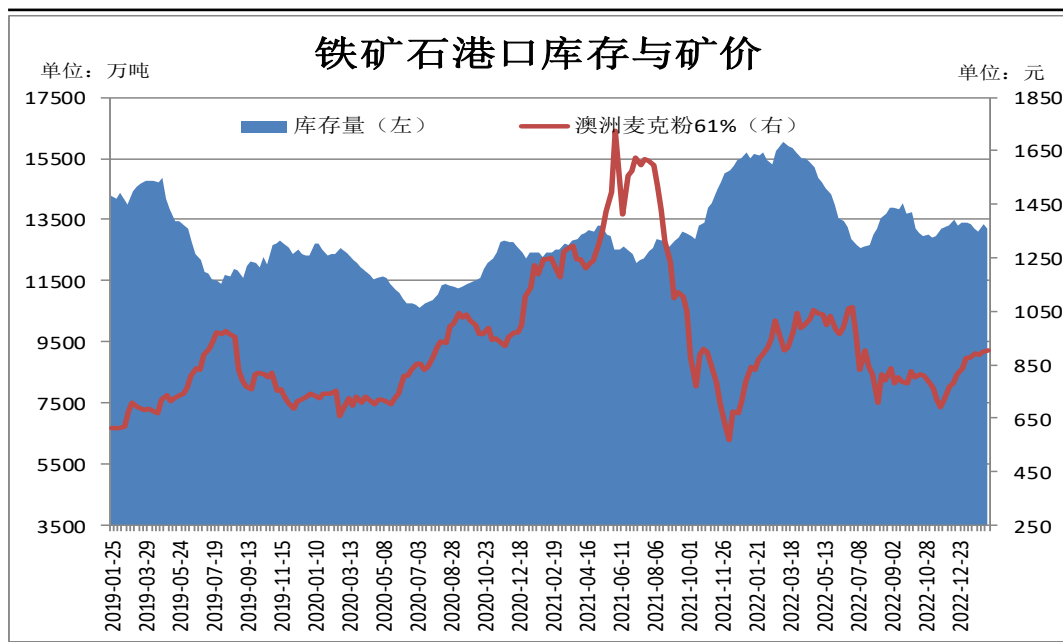
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2193.8万吨，环比减少73.6万吨。
- 1月9日-1月15日中国47港到港总量2476.9万吨，环比减少109.7万吨；中国45港到港总量2370.1万吨，环比减少112.3万吨；北方六港到港总量为1254.2万吨，环比减少181.2万吨。



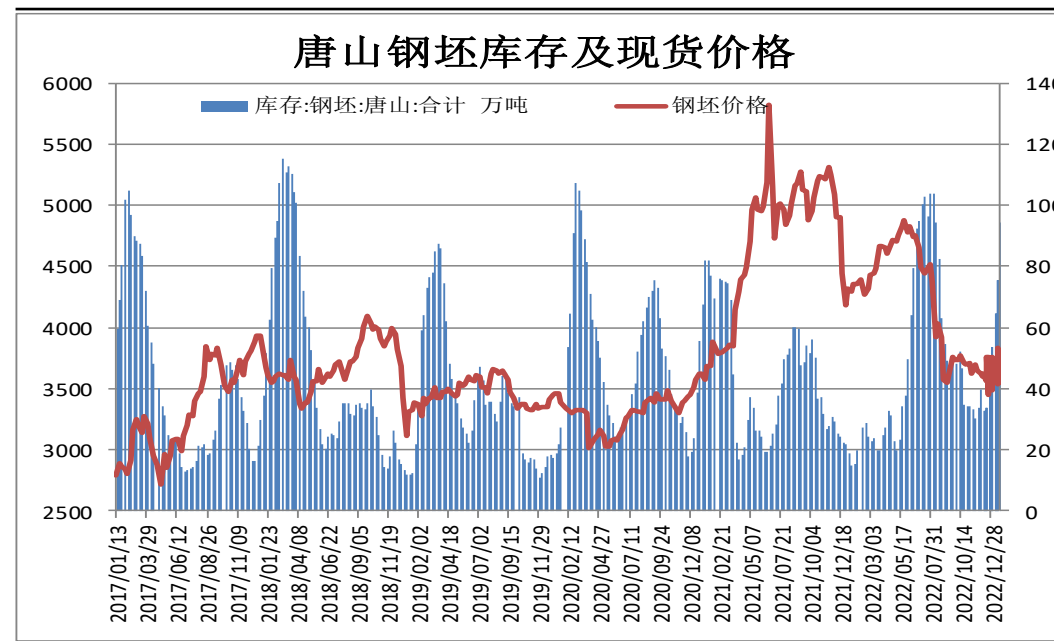
## 本周铁矿石港口库存下滑

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

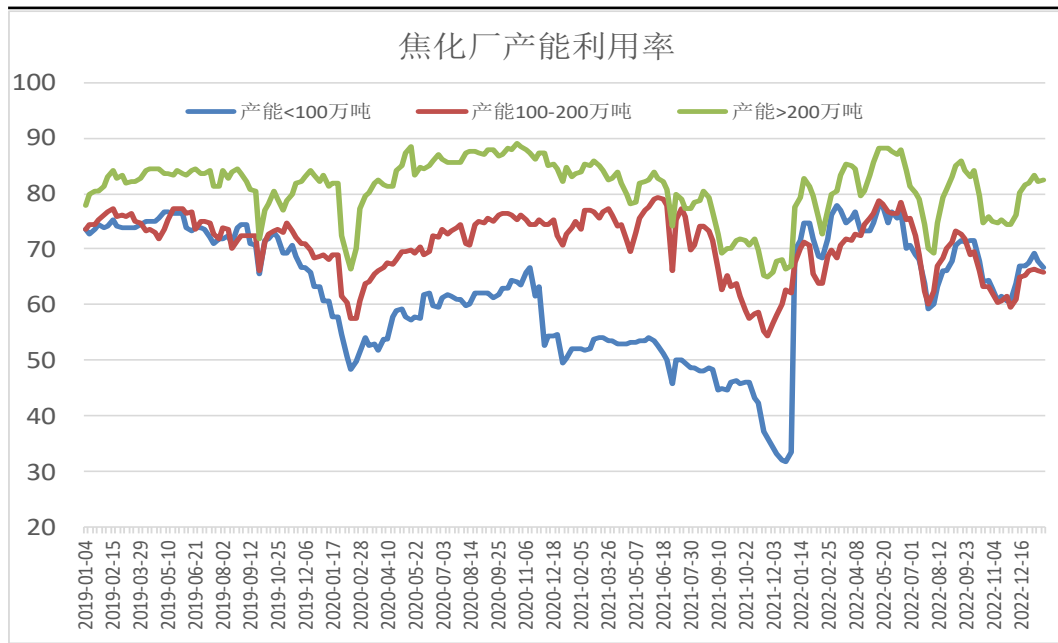


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月19日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13201.72，环比降157.21；日均疏港量324.56降2.92。分量方面，澳矿6094.43降82，巴西矿4750.21降12.47；贸易矿7836.90降115.08。（单位：万吨）
- 1月19日，河北唐山钢坯库存量为94.38万吨，较上一周+19.05万吨。

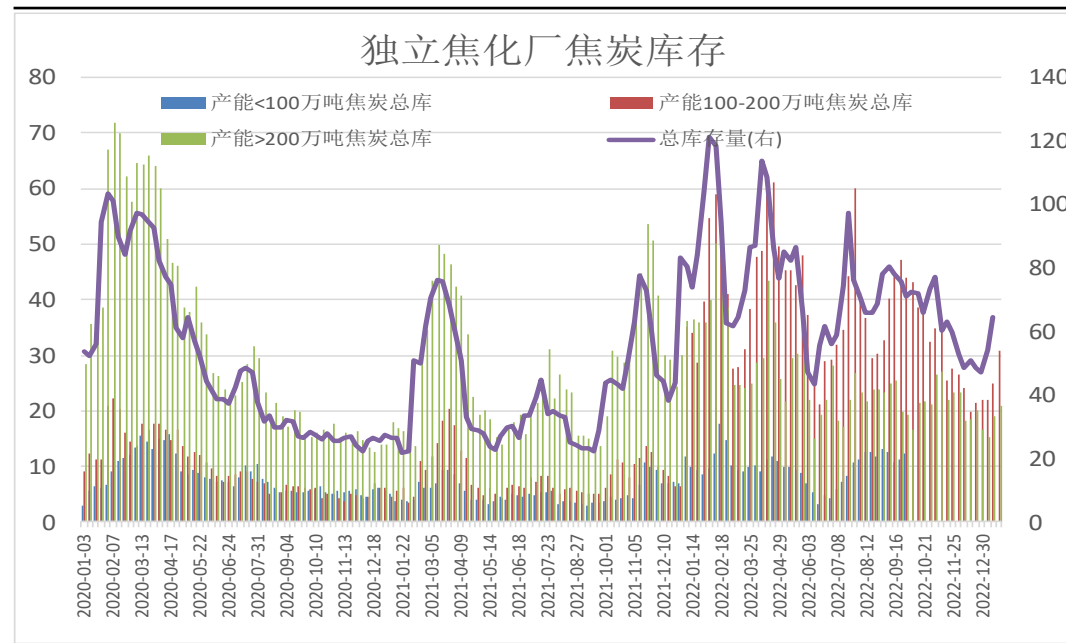
## 本周焦化厂产能利用率下滑，库存增加

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

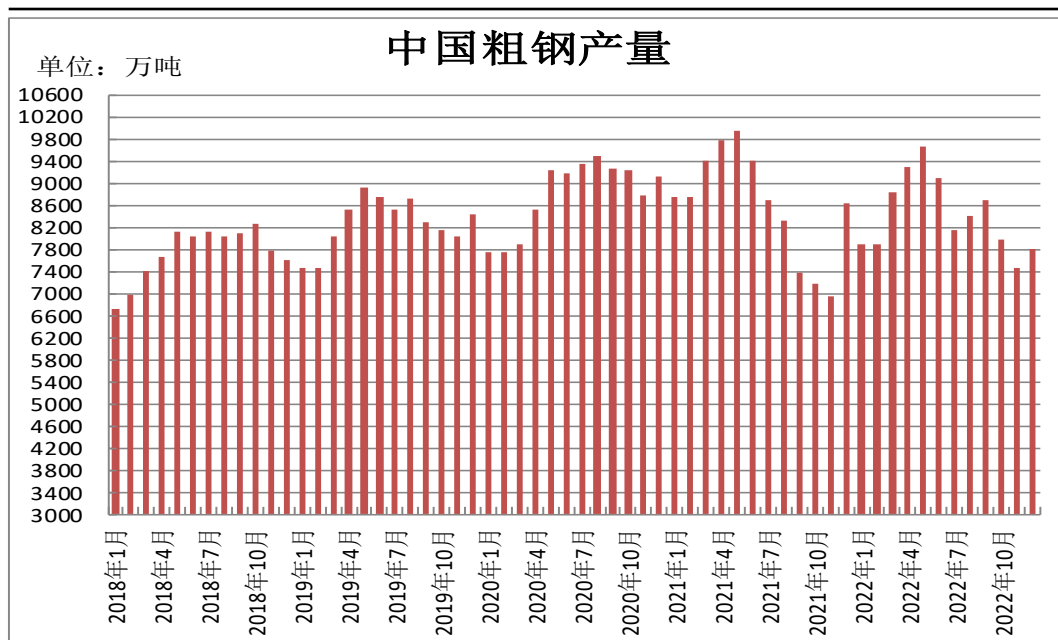


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为71.8% 减 0.2%；焦炭日均产量65.8 减 0.2，焦炭库存109.2 增 18.2，炼焦煤总库存1255.5 增 4.8，焦煤可用天数14.3天 增 0.1 天。

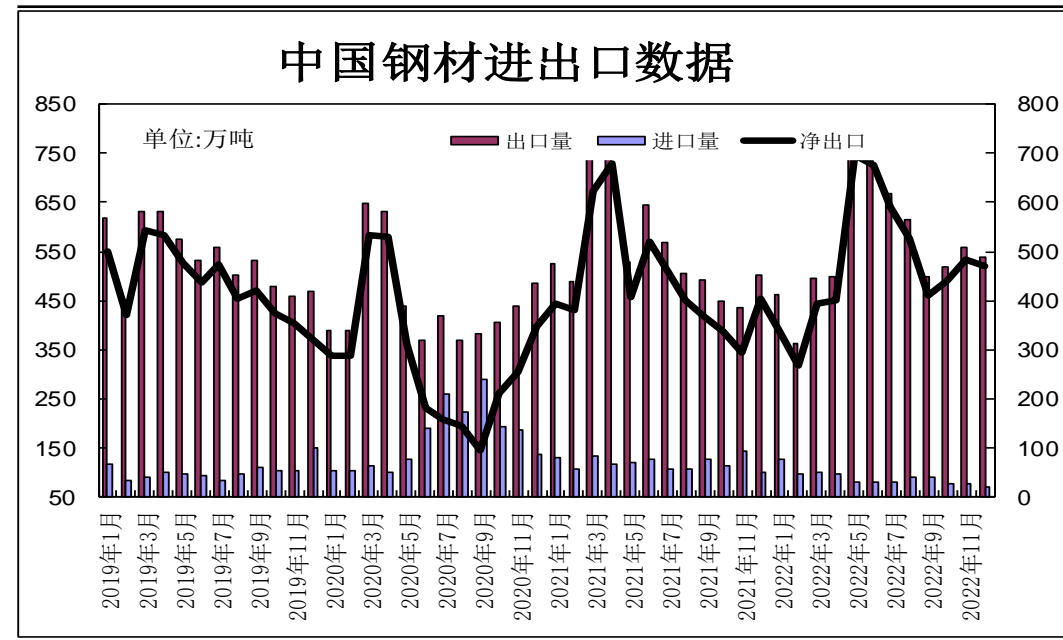
## 供应端——12月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

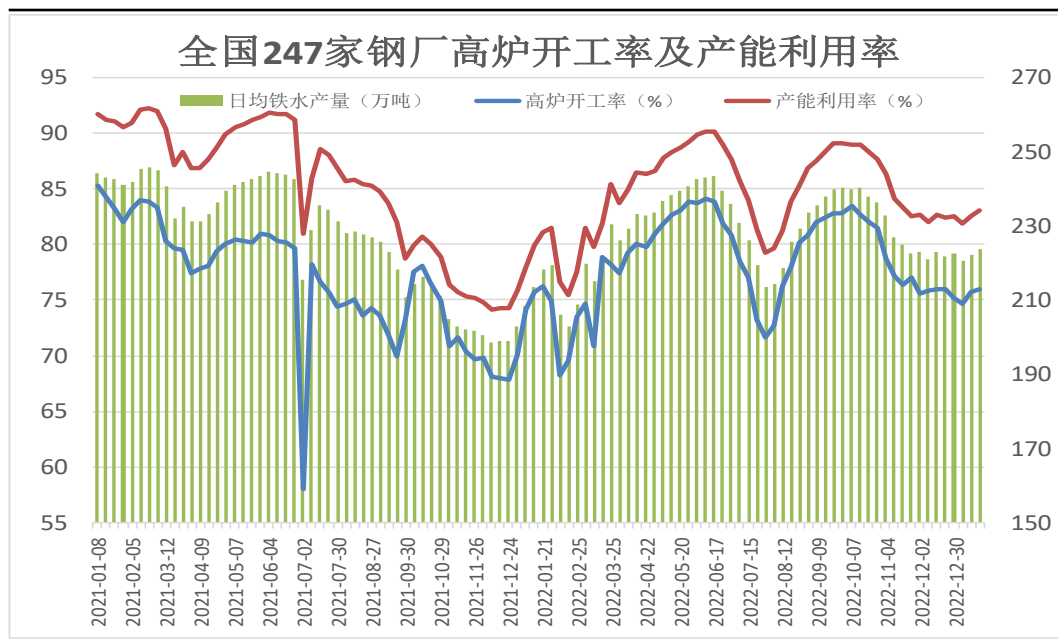


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年12月，中国粗钢产量7789万吨，同比下降9.8%；1-12月，中国粗钢产量101300万吨，同比下降2.1%。
- 据海关统计数据 displays，2022年12月中国出口钢材540.1万吨，较上月减少18.9万吨，环比下降3.4%，同比增长7.5%；1-12月累计出口钢材6732.3万吨，同比增长0.9%。12月中国进口钢材70.0万吨，较上月减少5.2万吨，环比下降6.9%，同比下降30.1%；1-12月累计进口钢材1056.6万吨，同比下降25.9%。

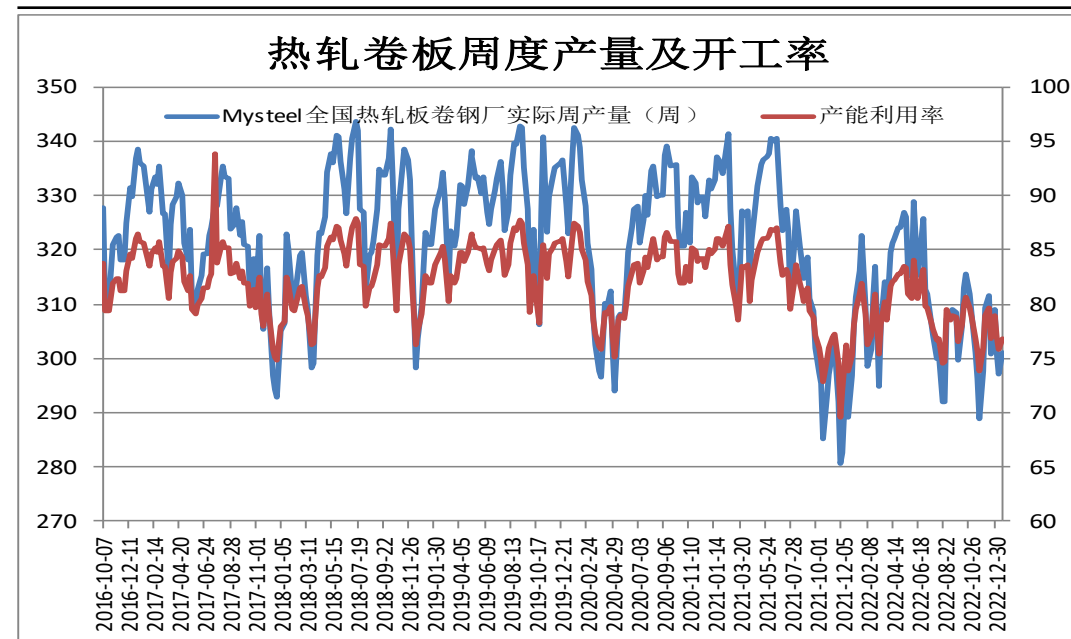
## 供应端——钢厂高炉开工率小幅上调

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

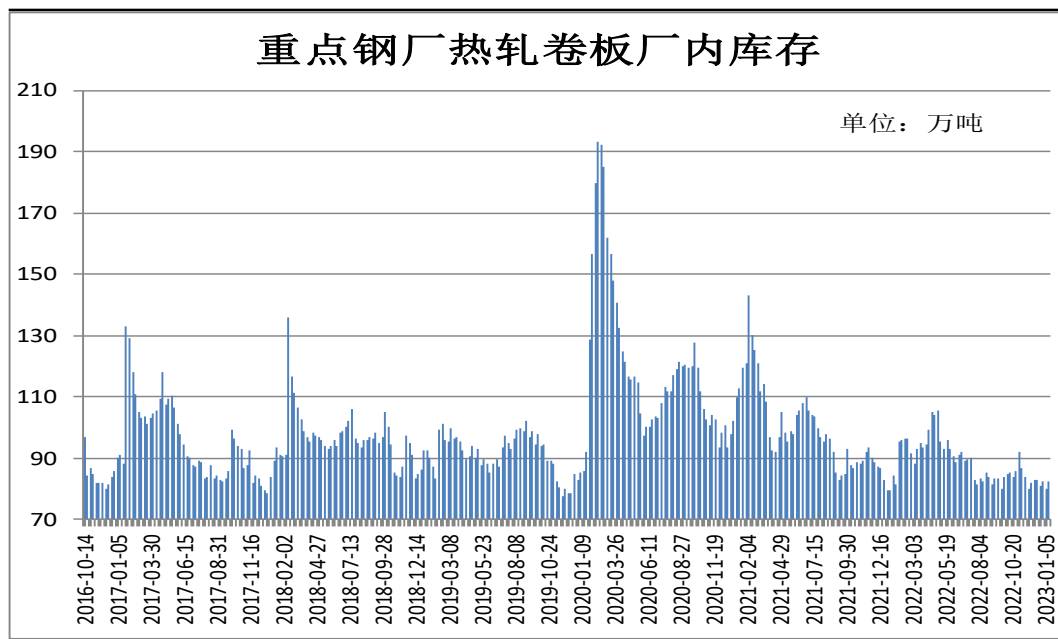


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月19日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.97%，环比上周增加0.29%，同比去年下降0.28%；高炉炼铁产能利用率83.10%，环比增加0.54%，同比增加2.02%。
- 1月19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300.97万吨，较上周增加3.93万吨，较去年同期减少15.26万吨。

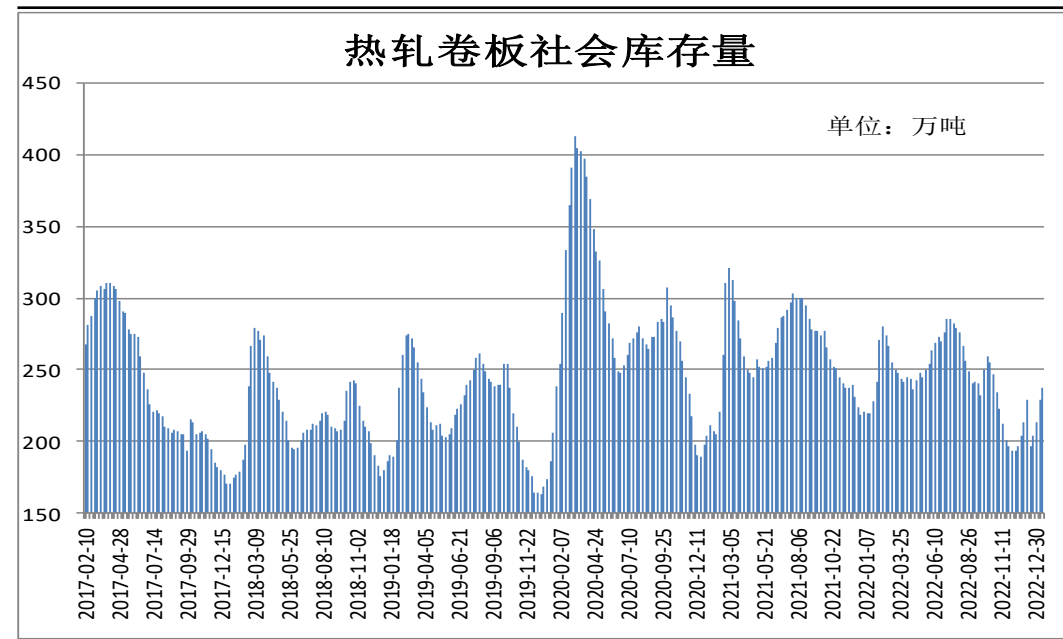
## 供应端——厂内库存&社会库存双增

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

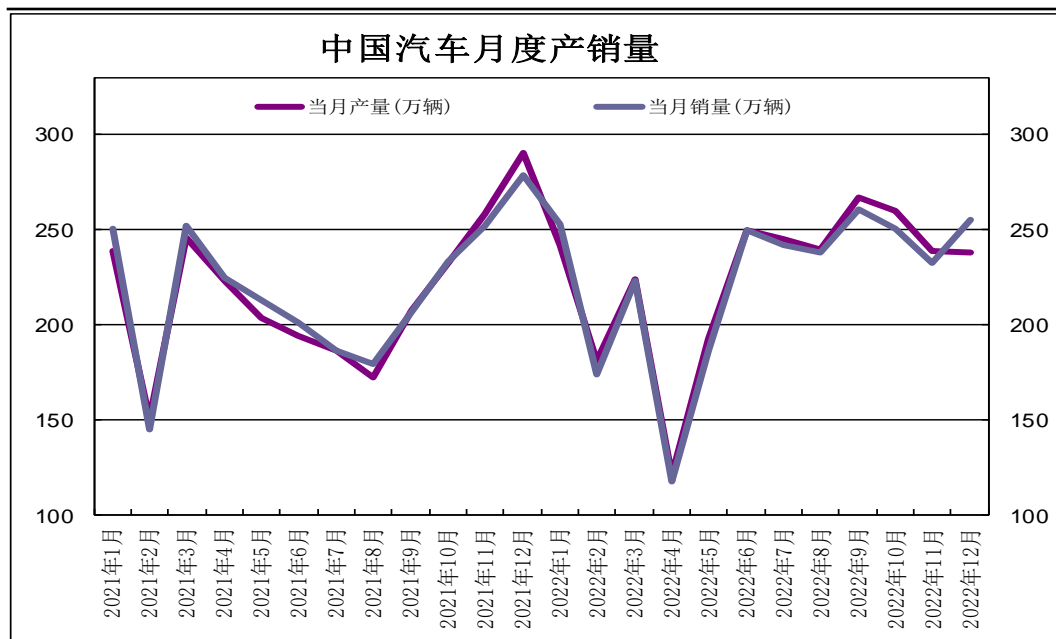


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月19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82.6万吨，较上周增加2.52万吨，较去年同期减少1.66万吨。
- 1月19日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为237.3万吨，较上周增加8.65万吨，较去年同期增加17.64万吨。

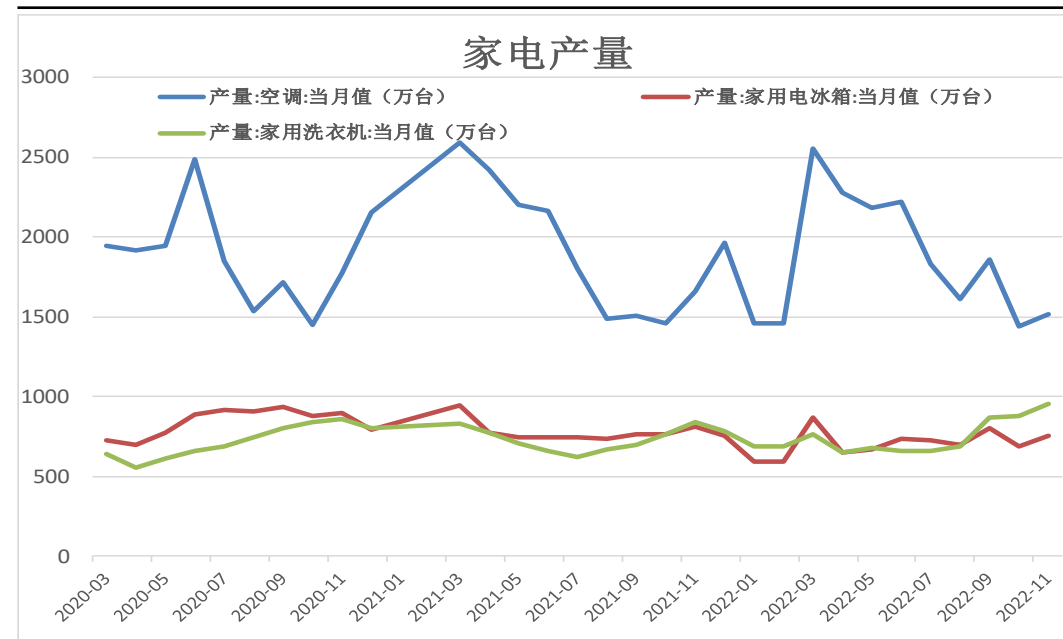
## 需求端——汽车产销量环比相对平稳，部分家电同比增加

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

- 2022年12月，汽车产销分别完成238.3万辆和255.6万辆，同比分别下降18.2%和8.4%。1-12月，汽车产销分别完成2702.1万辆和2686.4万辆，同比分别增长3.4%和2.1%。
- 2022年1-11月家用空调累计生产20449.4万台，同比+2%；1-11月家用冰箱生产7917.5万台，同比-3.7%；1-11月家用洗衣机生产 148271.1万台，同比+4.5%。

## 钢铁板块指数继续走高

图23、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 受稳增长、扩大内需政策影响，市场预期较好，钢铁板块指数持续走高，个股整体表现不错，其中“河钢资源”涨幅扩大，另外可考虑布局煤焦版块，“山西焦煤”及“山西焦化”。

## 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。