

「2023.03.03」

热轧卷板市场周报

厂库与社库双降，热卷期价震荡走高

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

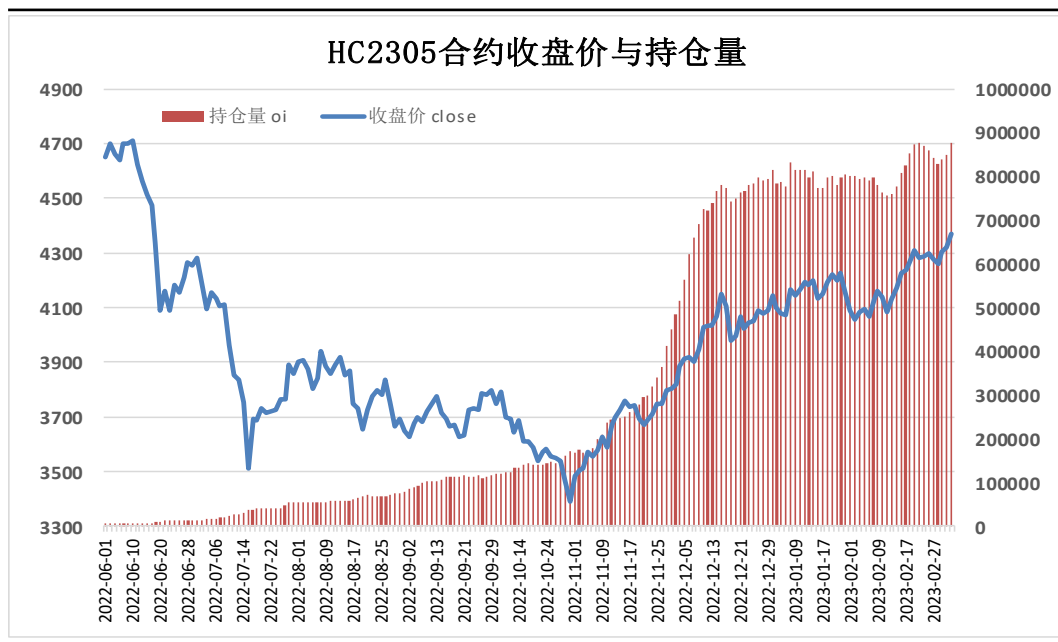


3、产业情况

- ◆ 本周热卷期价震荡走高。周初热卷表现较为疲软，由于炉料走弱，炼钢成本下移，随着期现货价格回调前期获利盘商家急于套现，导致价格逐步回落。进入后半周，由于2月PMI指数走高，提振市场信心，叠加热卷表观消费量增加推动期价止跌反弹。
- ◆ 后市展望：供应端，热卷周度产量小幅提升，但产能利用率维持在80%下方，且低于去年同期水平；需求端，热卷库存总量继续下滑，表观消费量再度走高，提振做多信心。操作上建议，HC2305合约于4280上方维持震荡偏多交易，注意风险控制。

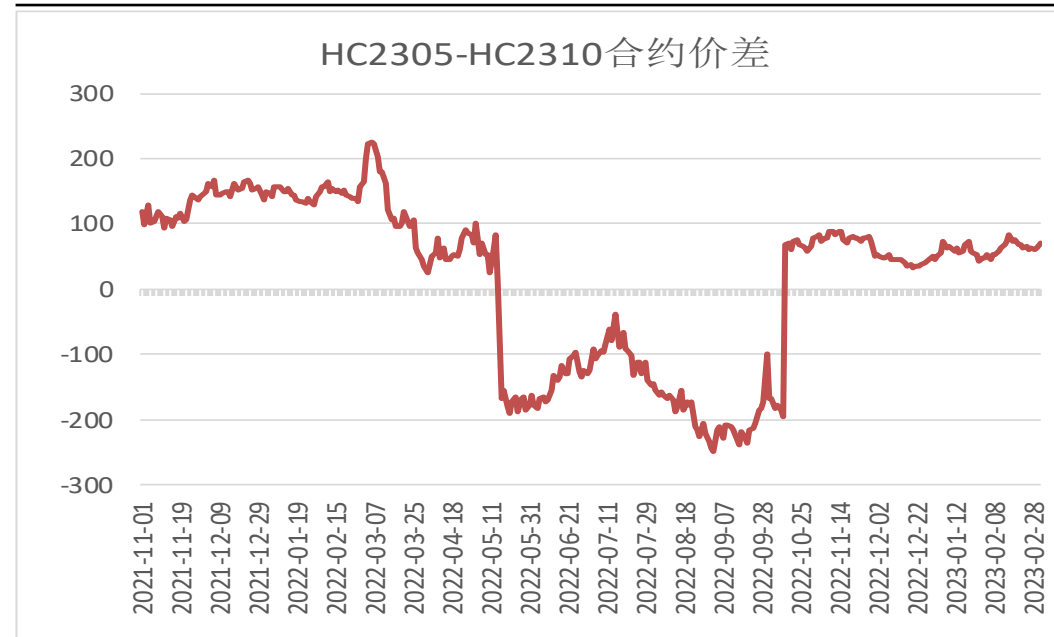
本周期货价格先抑后扬

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

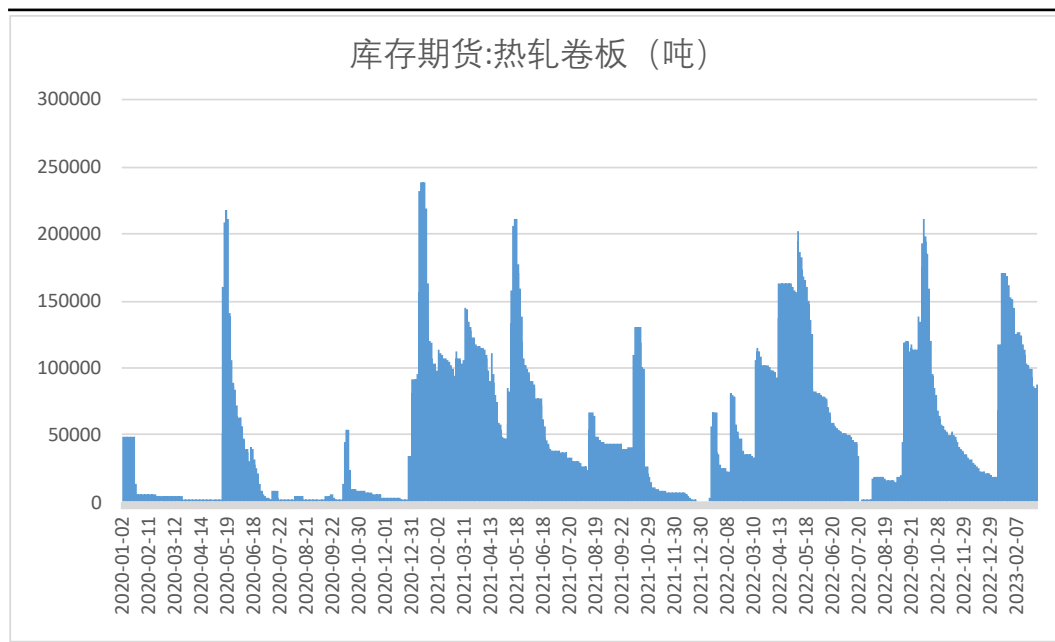


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2305合约先抑后扬。
- 本周，HC2305合约强于HC2310合约，3日价差为71元/吨，周环比+5元/吨。

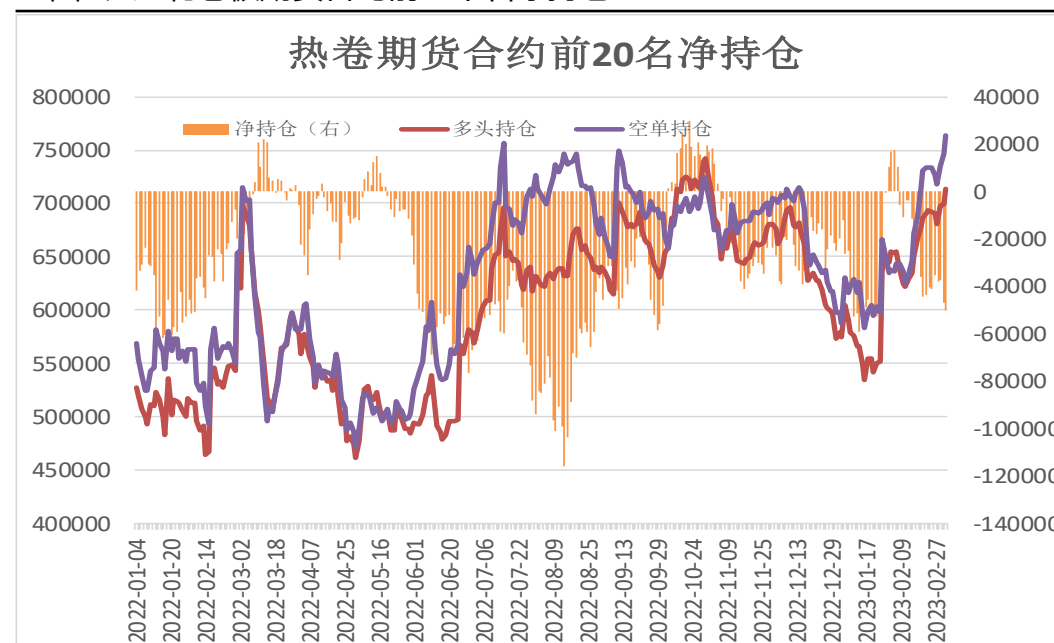
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空增加

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

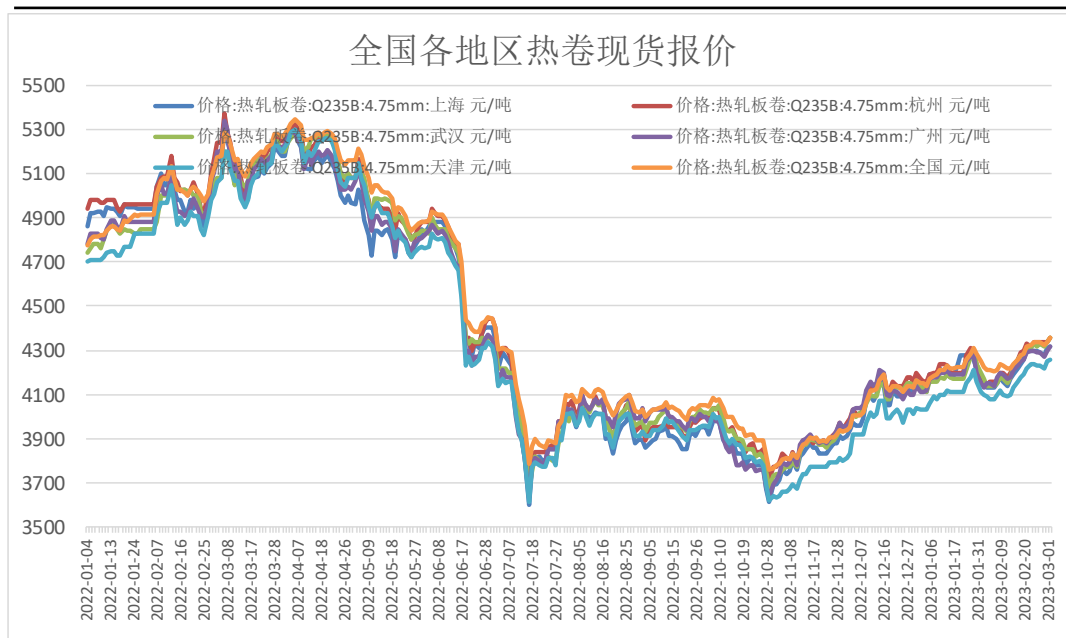


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月3日，上海期货交易所热卷仓单量为87836吨，周环比-11272吨。
- 3月3日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空49981张，较上一周增加8926张。

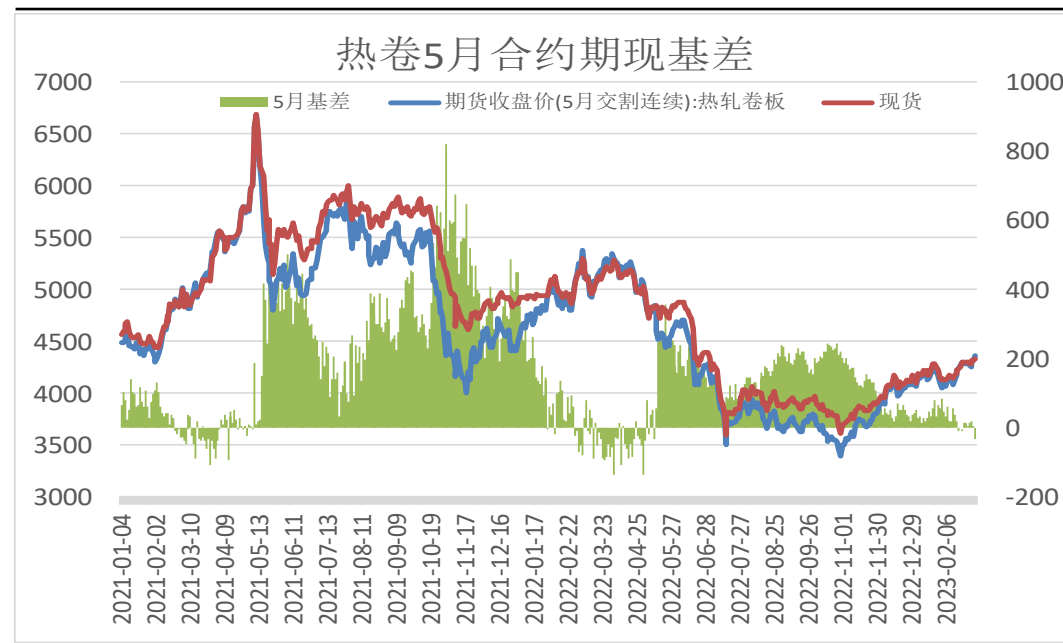
本周现货价格上调

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

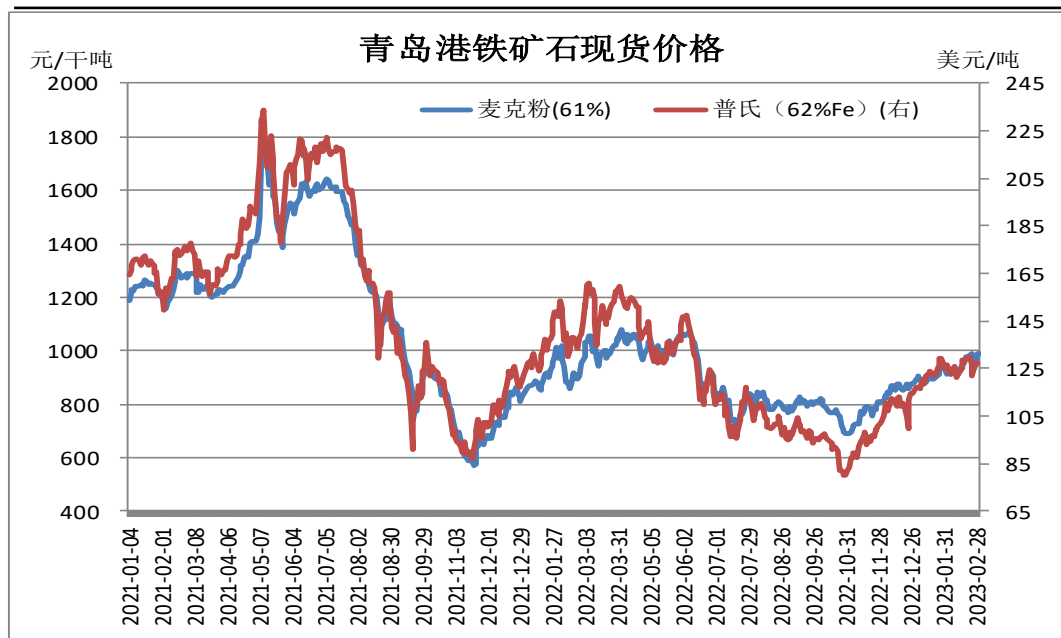


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月3日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4340元/吨, 周环比+40元/吨; 全国均价为4391元/吨, 周环比+54元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 3日基差为-35元/吨, 周环比-35元/吨。

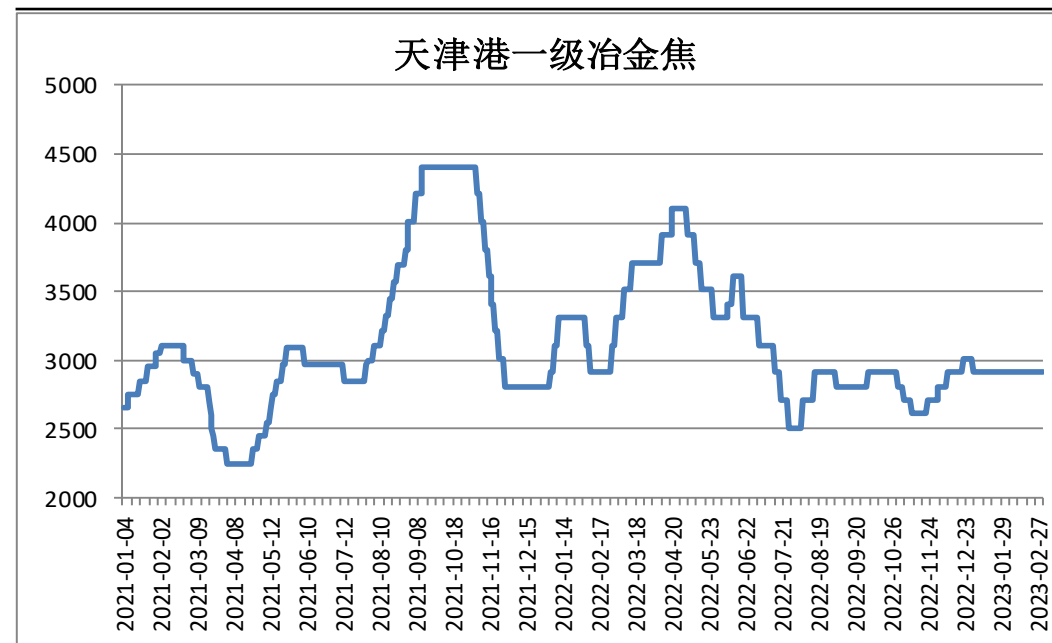
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

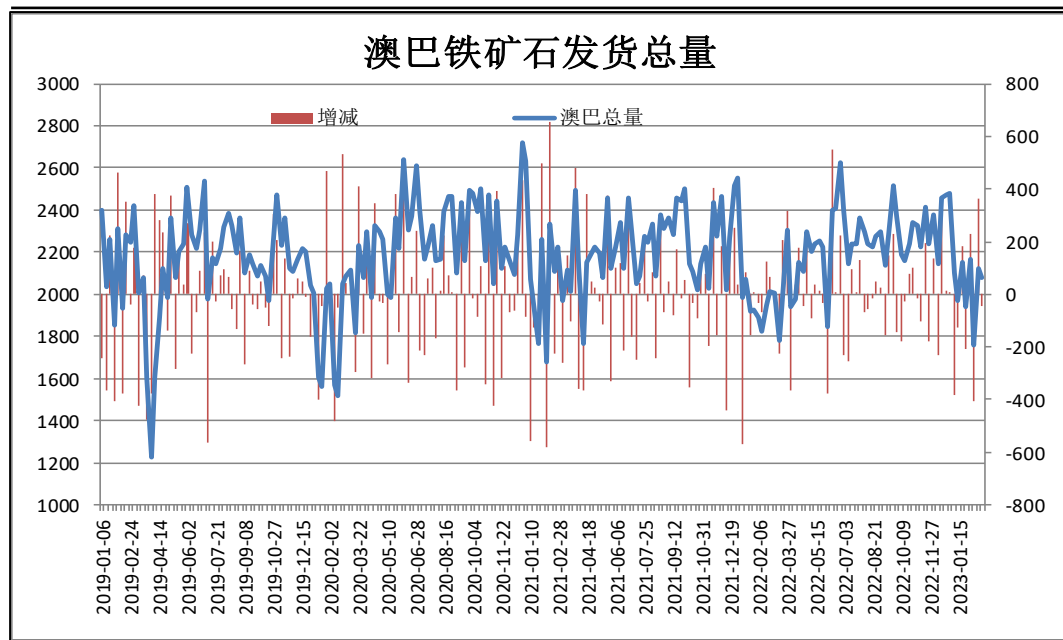


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月3日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报988元/干吨，周环比+1元/干吨。
- 3月3日，天津港一级冶金焦现货报价2910元/吨，周环比+0元/吨。

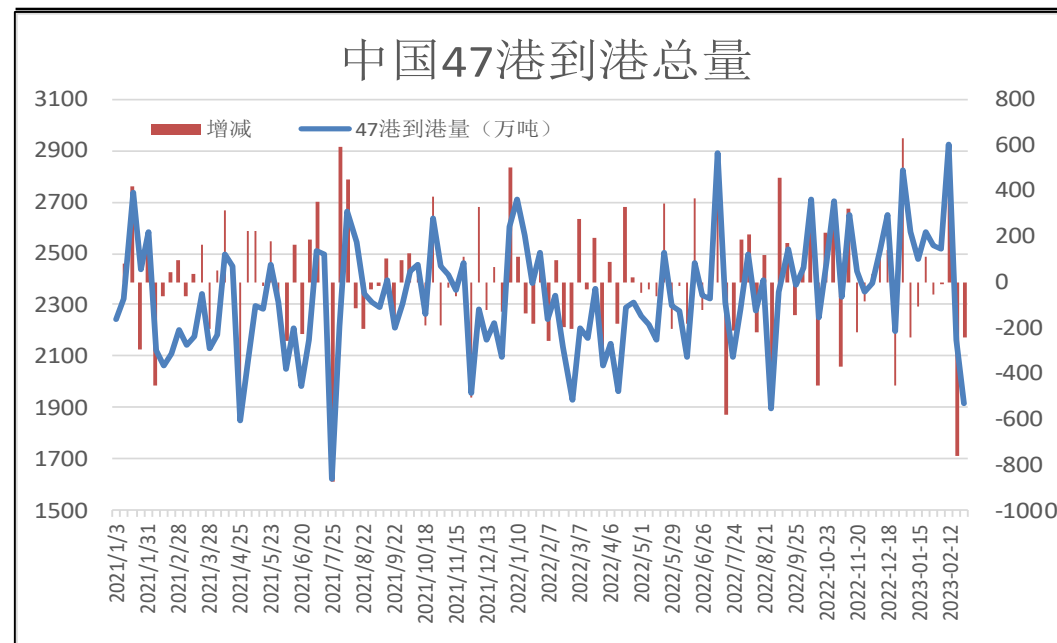
本周澳巴铁矿石发运总量增加

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

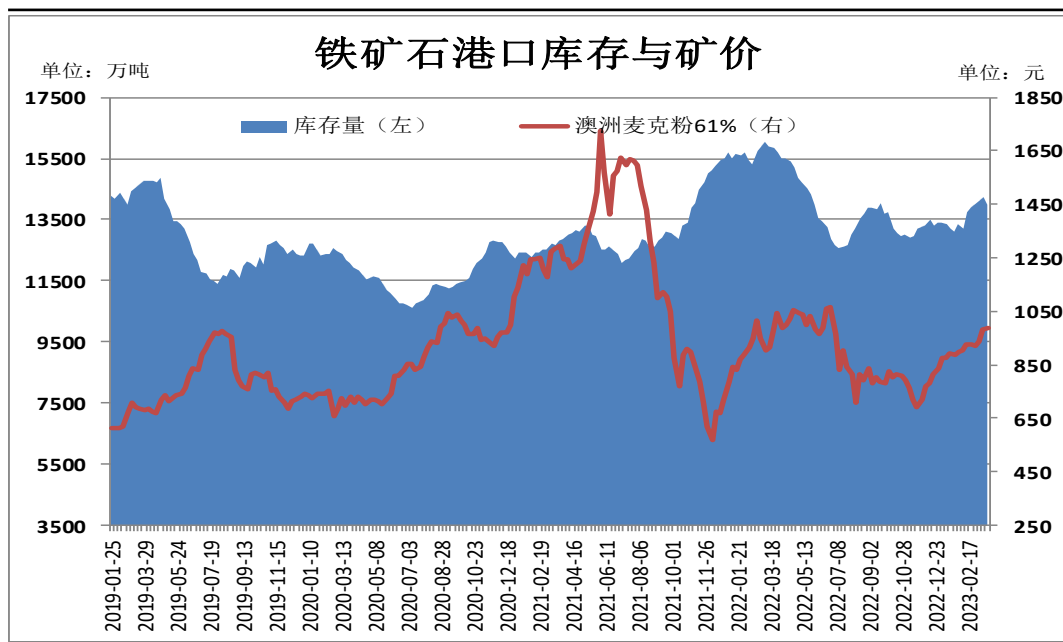


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计, 本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2392.9万吨, 环比增加89.6万吨。
- 2月20日-2月26日中国47港到港总量1916.2万吨, 环比减少243.3万吨; 中国45港到港总量1846.4万吨, 环比减少214.7万吨; 北方六港到港总量为885.8万吨, 环比减少163.0万吨。

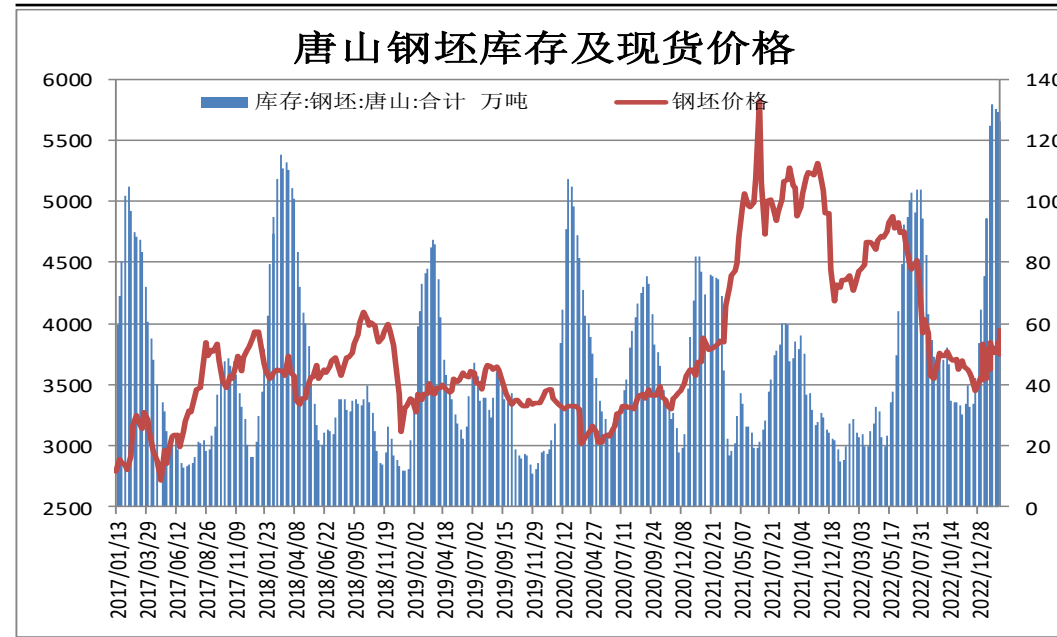
本周铁矿石港口库存下滑

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

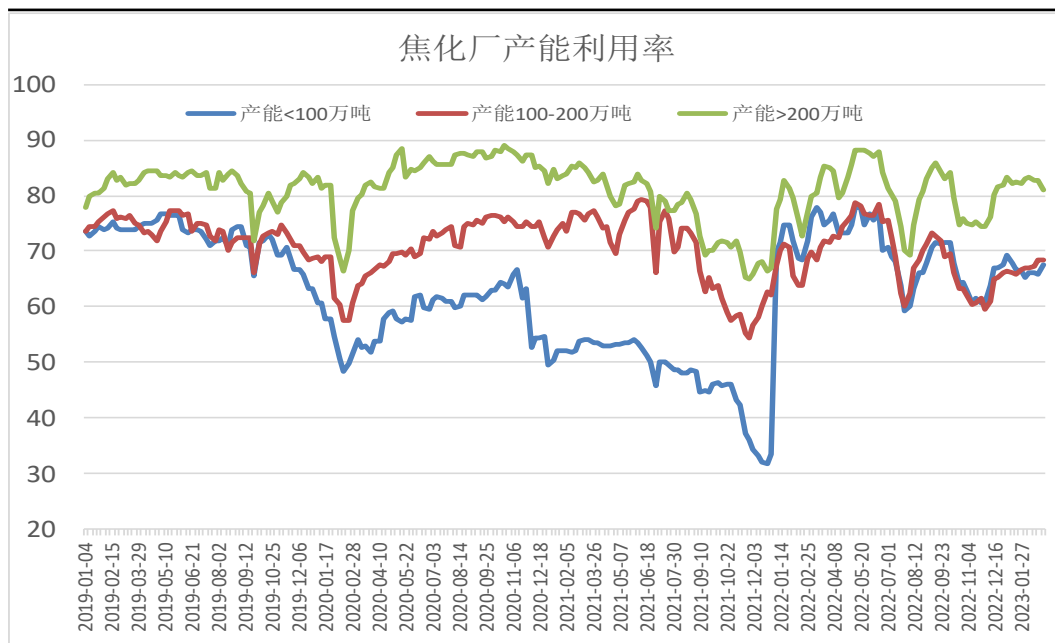


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月3日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为14000.56，环比降222.70；日均疏港量321.77增2.48。分量方面，澳矿6563.98降44.05，巴西矿4884.97降110.93；贸易矿8214.23降86.74。（单位：万吨）
- 2月23日，河北唐山钢坯库存量为126.2万吨，较上一周-3.09万吨。

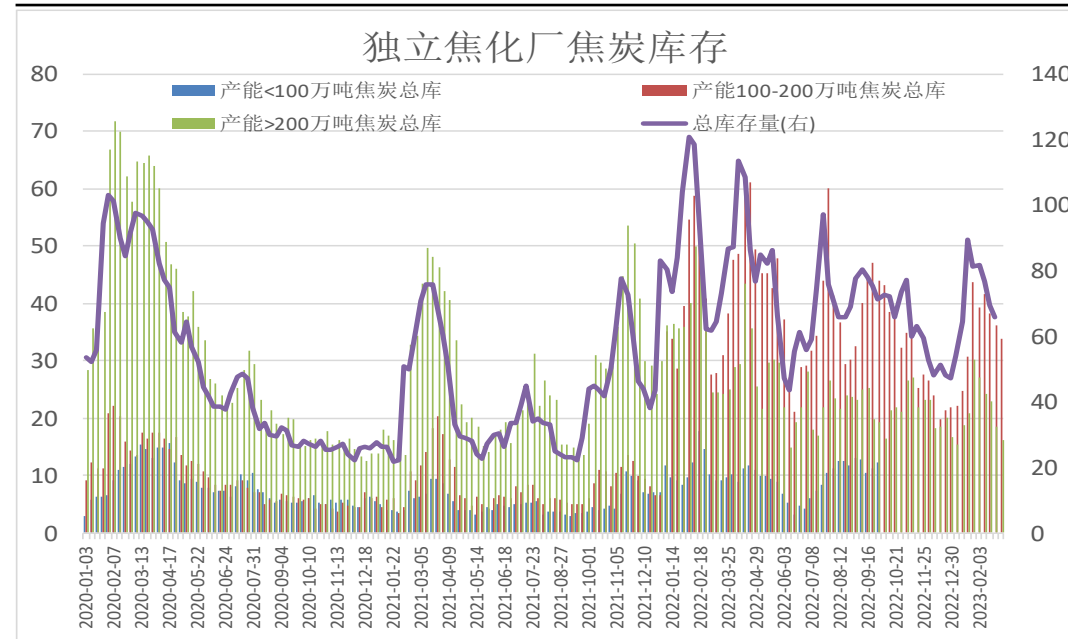
本周焦化厂产能利用率下调，库存减少

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

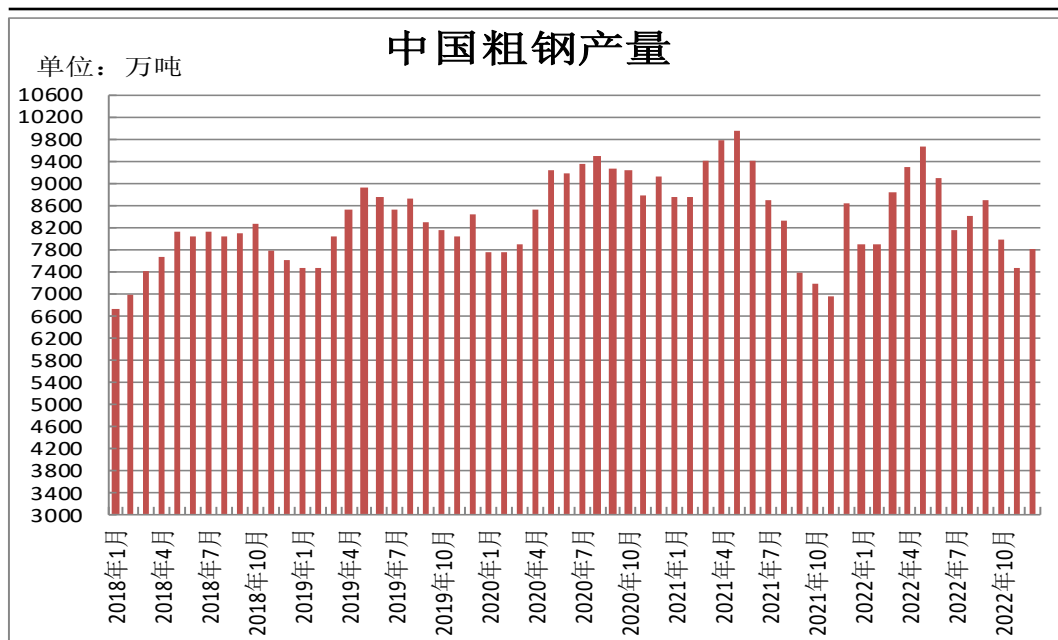


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为72.5% 减 0.1%；焦炭日均产量66.9 增 0.1，焦炭库存109.4 减 7.8，炼焦煤总库存980.2 增 10.7，焦煤可用天数11.0天 增 0.1 天。

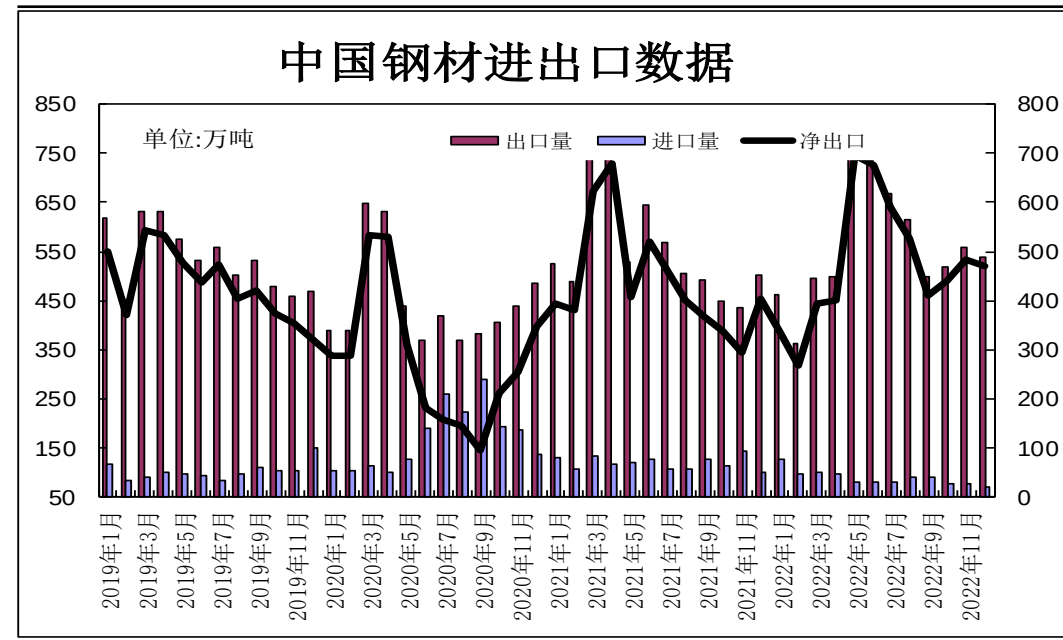
供应端——12月份粗钢产量环比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

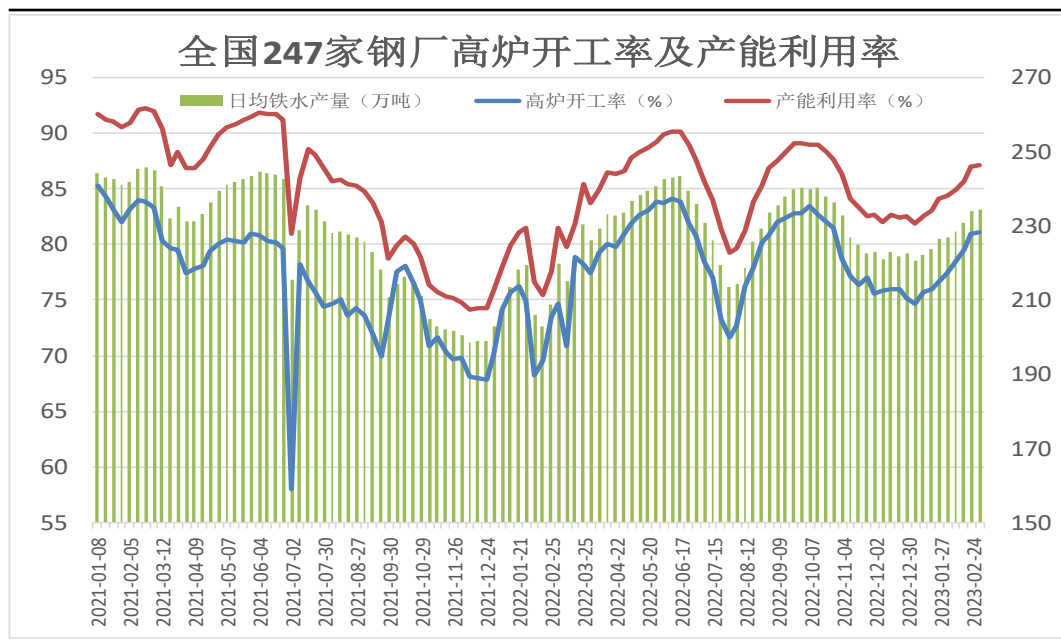


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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%。
- 据海关统计数据显示，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%。

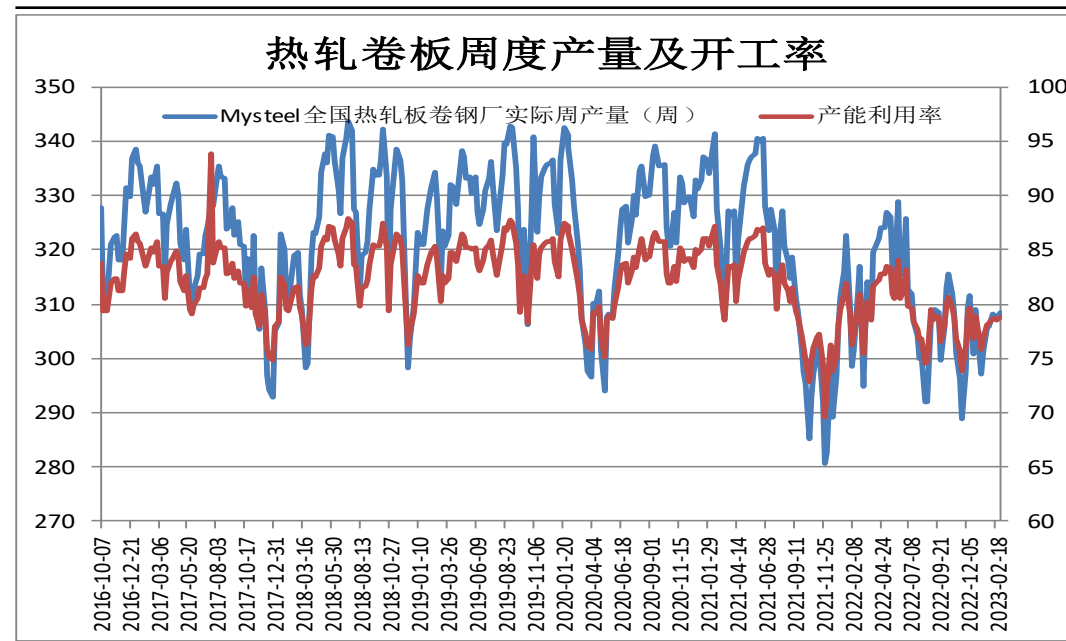
供应端——钢厂高炉开工率小幅上调

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

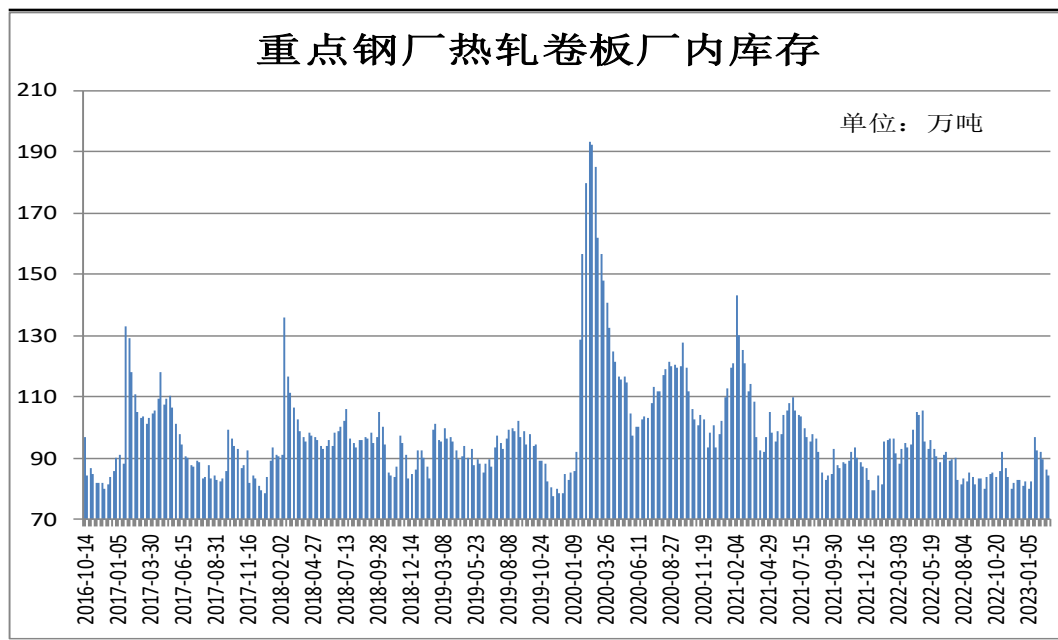


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月3日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.07%，环比上周增加0.09%，同比去年增加6.35%；高炉炼铁产能利用率87.15%，环比增加0.18%，同比增加5.66%。
- 3月2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308.35万吨，较上周+1.12万吨，较去年同期-8.73万吨。

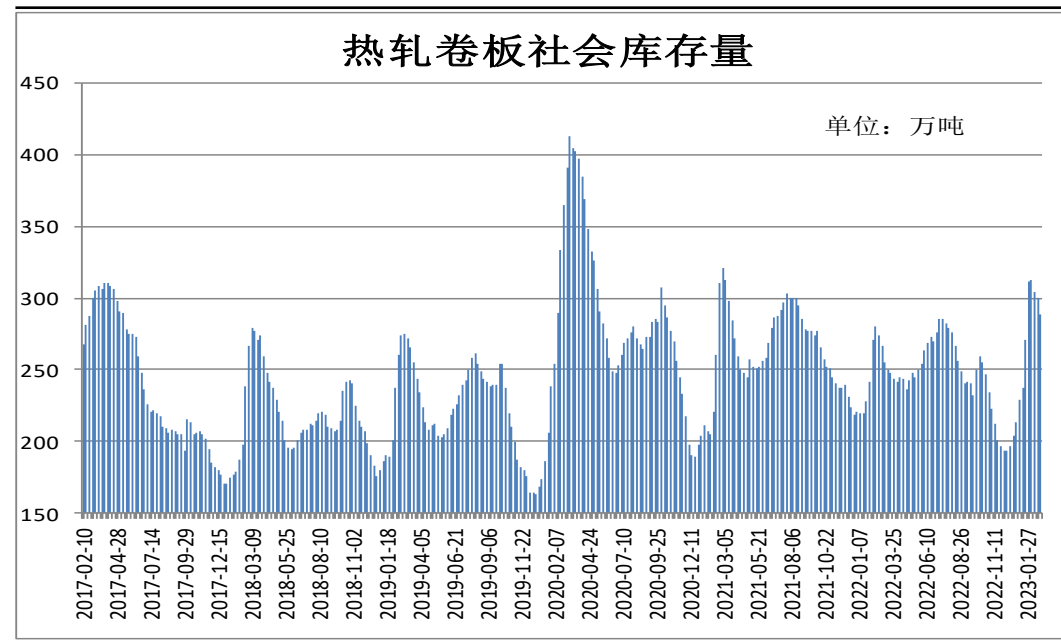
供应端——厂内库存&社会库存双降

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

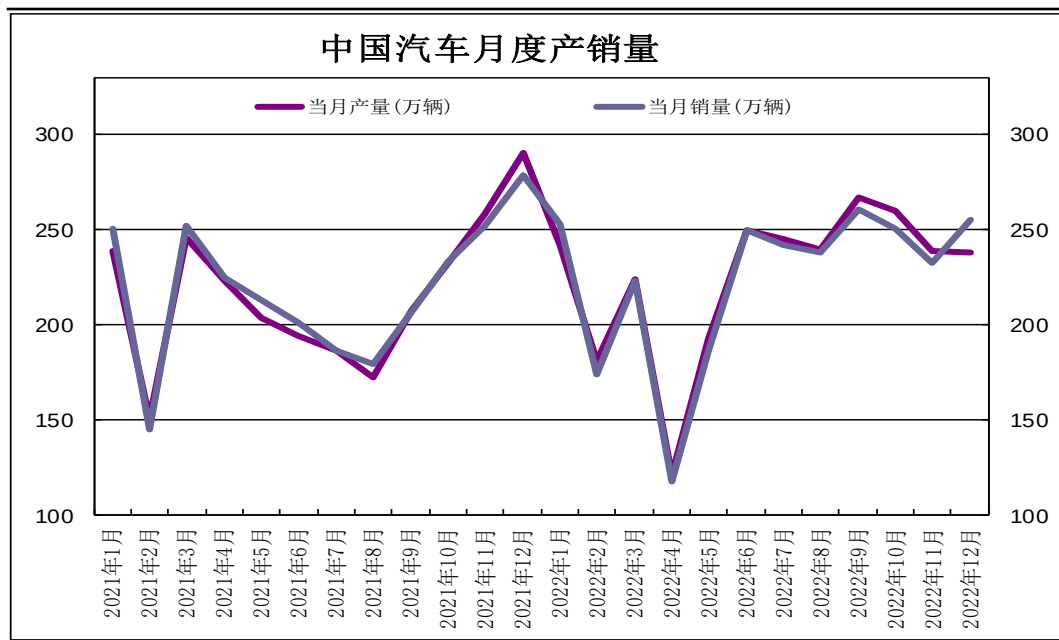


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月2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84.58万吨，较上周减少11.04吨，较去年同期减少22.23万吨。
- 3月2日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为289.02万吨，较上周减少11.04万吨，较去年同期增加22.23万吨。

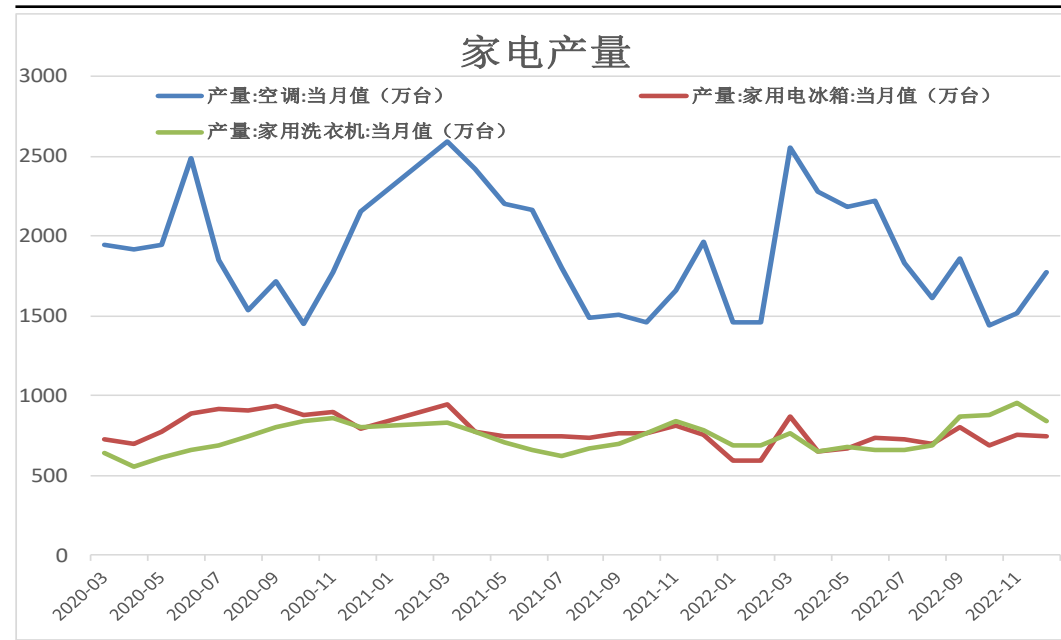
需求端——汽车产销量环比相对平稳，部分家电同比增加

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1-12月家用空调累计生产22247.3万台，同比+1.8%；1-12月家用冰箱生产8664.4万台，同比-3.6%；1-12月家用洗衣机生产9106.3万台，同比+4.6%。

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

- 在稳增长、扩大内需政策支撑下，钢厂利润可期，因此钢铁及煤炭股仍值得购买。推荐沙钢股份，南钢股份、山西焦化、山西焦煤。

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。