

黑色金属与建材研究中心

作者：田欣沅
从业资格证号：F03096960
投资咨询证号：Z0017505
联系方式：010-68518650

投资咨询业务资格：京证件许可【2022】75号

成文时间：2023年12月12日星期二



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

【行情复盘】

期货市场：热卷期货低开高走，2405合约日内涨0.46%至4155元/吨。现货市场：日内天津热卷主流报价4010元/吨，低合金加价150元/吨。早盘期货盘面震荡走高，提振市场心态，当前仍处传统消费淡季，市场需求较弱。

【重要资讯】

12日全国300家长、短流程代表钢厂废钢库存总量603.30吨，较昨日增0.06万吨，增0.01%；库存周转天10.2天，较昨日持平；日消耗总量56.43万吨，较昨日增0.42%。2023年11月电动装载机销量543台，同比大涨432%；1-11月累计销量3079台，同比增长184%。

【市场逻辑】

12月热卷多交易政策，如环保限产、宏观政策刺激等，本月政治局会议已定调，关注中央经济工作会议下一步措施。弱利润下热卷估值不高，市场博弈政策预期，上游炉料政策波动影响走势。

【交易策略】

技术上，跌破9月平台后回到7月区间，下方3680多次验证有效后反弹，上周突破前高，下一阻力在4260-4280。操作上，盘面受预期影响更大，区间思路偏右侧操作，进一步上行需要炉料助力。如后续周表观需求不佳，可关注套利头寸1-5反套。

目录

第一部分期现货市场行情	2
一、期货市场行情.....	2
二、现货市场情况.....	3
第二部分供需基本面	4
一、供应相关.....	4
二、需求相关.....	5
三、库存情况.....	7
第三部分价差跟踪.....	8

第一部分期现货市场行情

一、期货市场行情

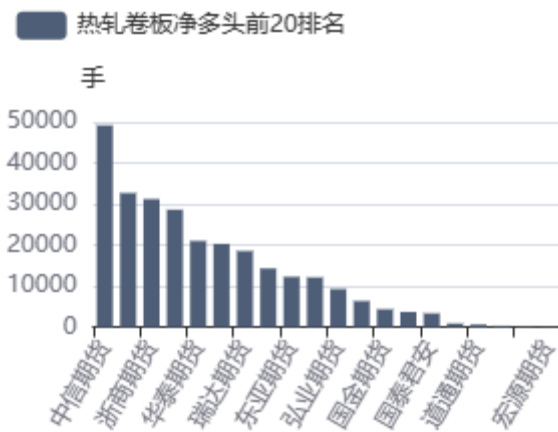
热卷2405合约收盘价3887元/吨，结算价3891元/吨，最高价3909元/吨，最低价3874元/吨，涨跌幅-0.28%，成交量91856手，持仓量300056手，持仓量变化20849手，以结算价计算涨跌变化-7元/吨。热轧卷板2410合约收盘价4115元/吨，结算价4102元/吨，最低价4078元/吨，涨跌幅0.44%，成交量5968手，持仓量22933手，持仓量变化1428手，以结算价计算涨跌变化5元/吨。

图1：热轧卷板期货主力走势



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图2：净多头持仓前20名



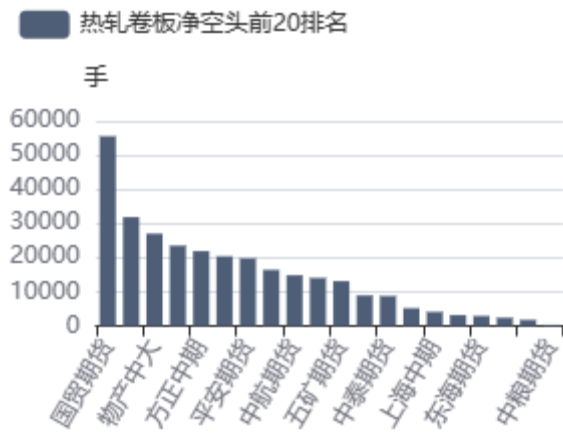
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图3：净多头前20名变化



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：净空头持仓前20名



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：净空头前20变化



资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、现货市场情况

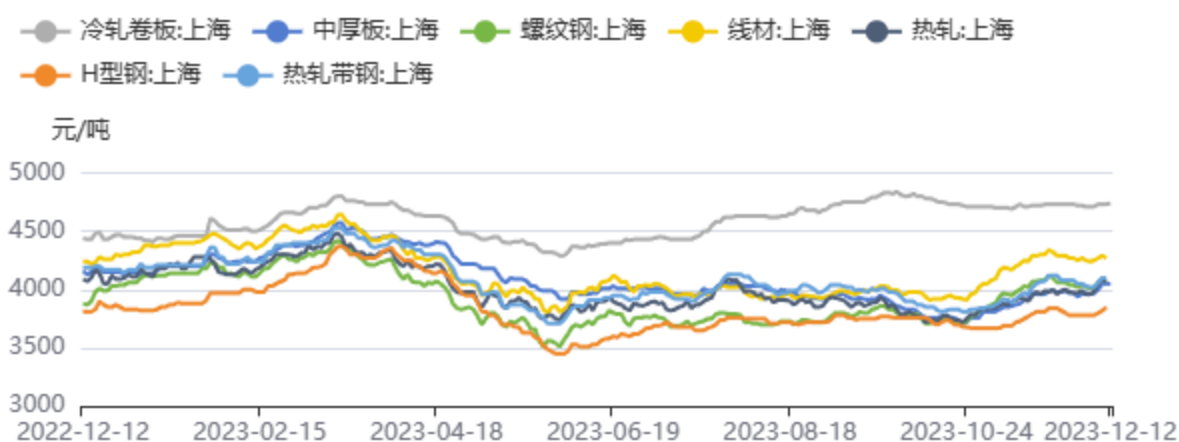
4. 75mm 热轧卷板上海价格变化-20至4070元/吨，北京价格变化0至4110元/吨，天津价格变化-10至4010元/吨，广州价格变化0至4120元/吨，杭州价格变化-10至4130元/吨。11月16日，我的钢铁公布库存数据显示，热卷周产量322.16万吨，环比变化-4.32万吨，钢厂库存87.31万吨，环比变化-3.75万吨，社会库存239.81万吨，环比变化-9.75万吨，总库存327.12万吨，环比变化-13.50万吨，热卷表观需求量335.66万吨，环比变化4.55万吨。

图6：国内热卷现货价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：相关商品现货价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

第二部分供需基本面

一、供应相关

图8：247家钢铁企业日均铁水产量



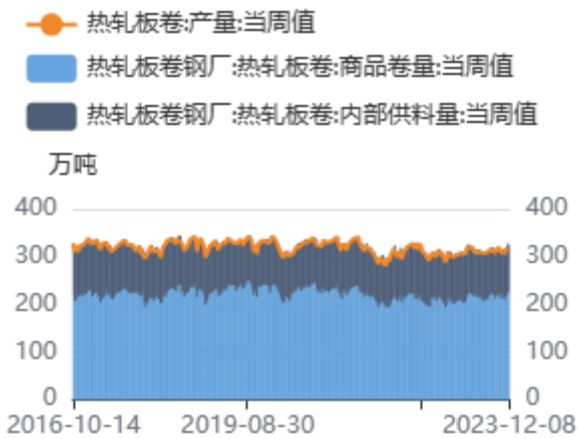
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：247家钢铁企业产量与盈利占比



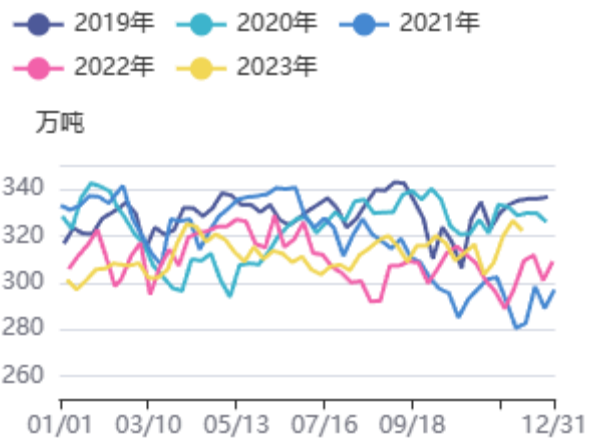
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：热轧卷板周度产量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

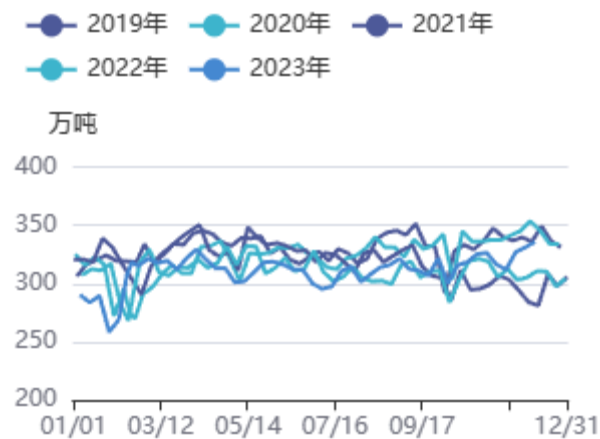
图11：热轧卷板周度产量分年



资料来源：同花顺，方正中期研究院

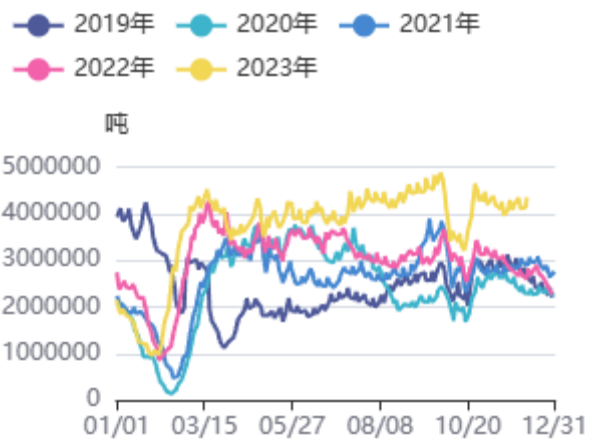
二、需求相关

图12：热轧卷板周度表观需求



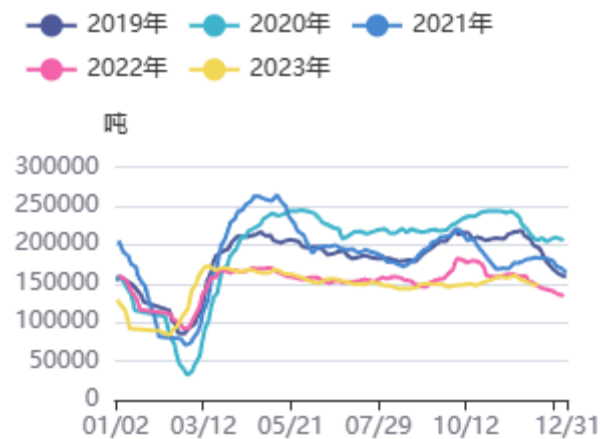
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图13：钢银日成交量20日滚动



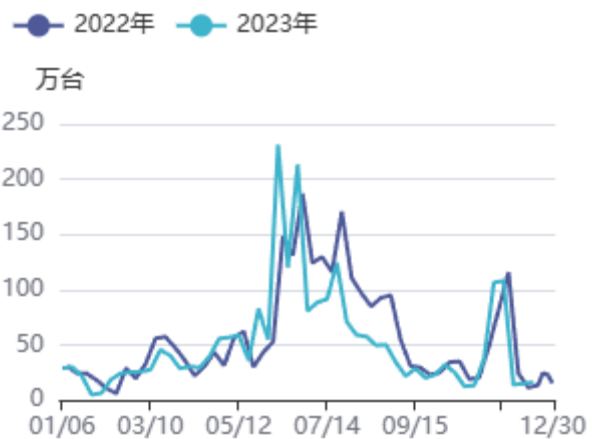
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：建筑用钢主流贸易商20日滚动



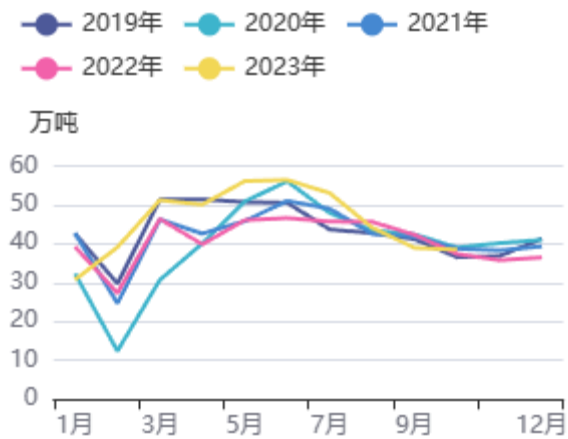
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：家电零售周度情况



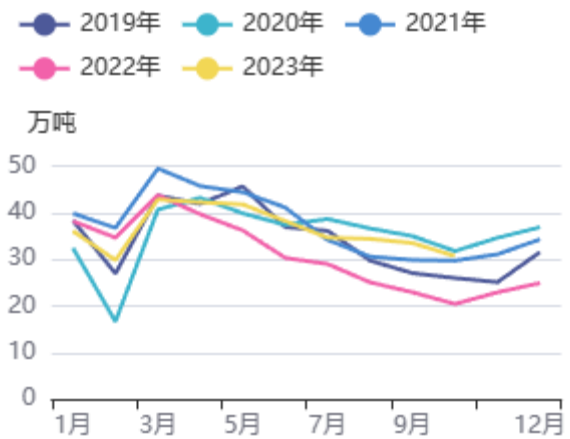
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：三大家电内销月度耗钢量



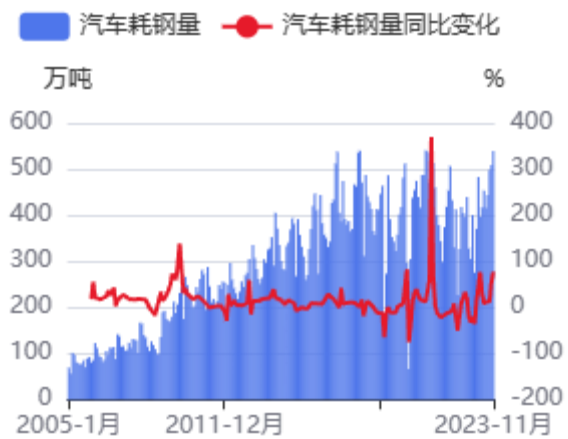
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：三大家电出口月度耗钢量



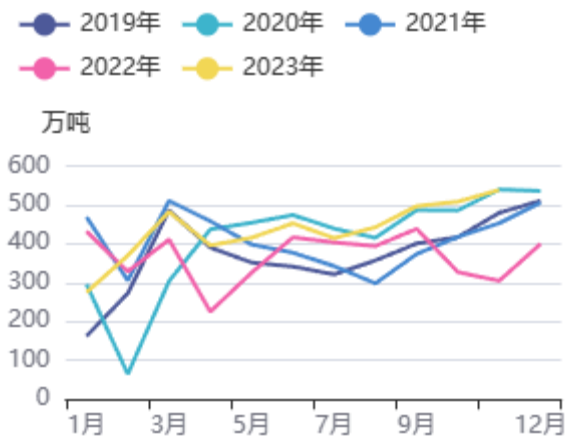
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：汽车耗钢量及其变化



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：汽车耗钢量分年



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：船舶订单情况



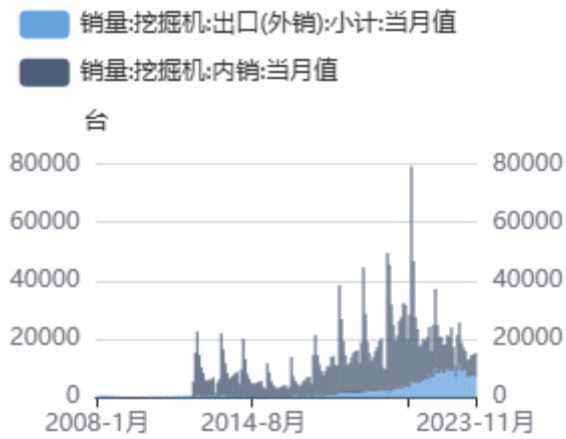
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图21：手持订单情况



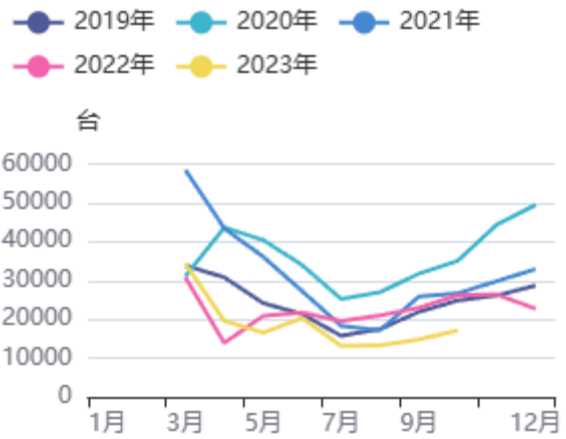
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图22：挖掘机销售情况



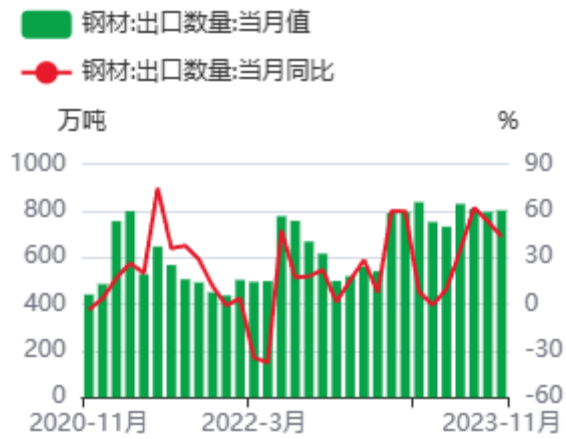
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图23：挖掘机产量分年度



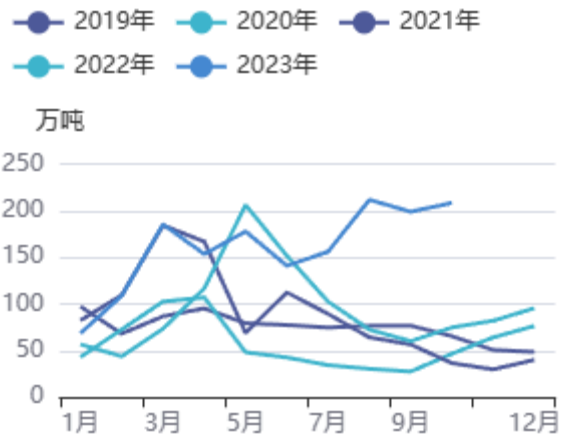
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图24：钢材出口情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

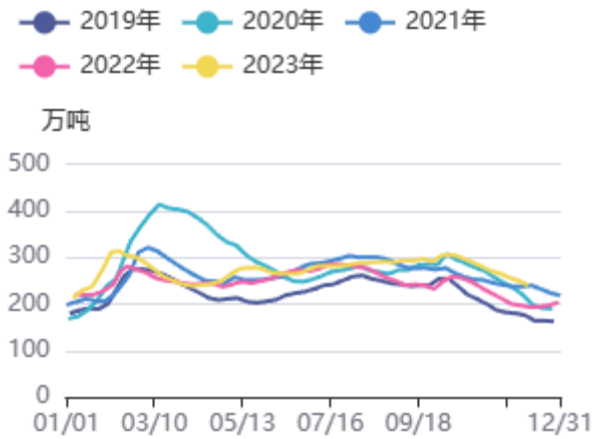
图25：热轧卷板出口情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

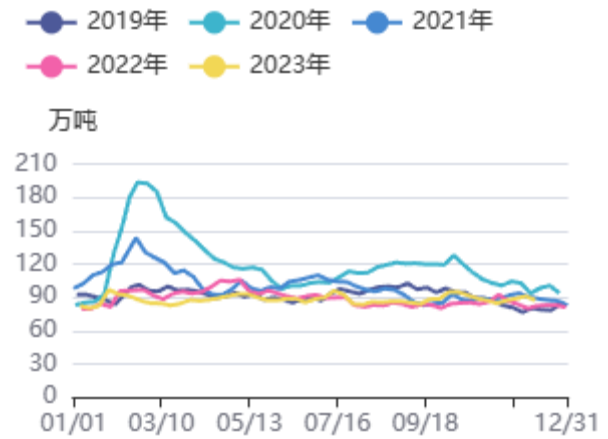
三、库存情况

图26：热轧卷板社会库存



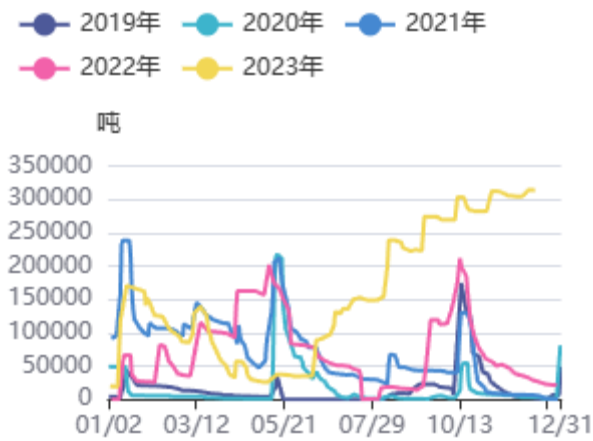
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：热轧卷板钢厂库存



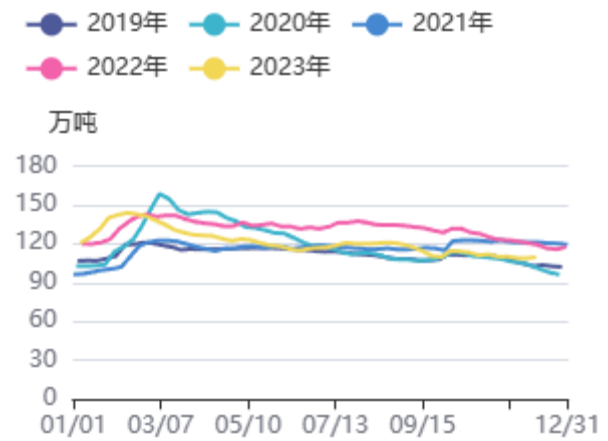
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：热轧卷板仓单情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：冷轧卷板库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

第三部分价差跟踪

图30：热轧卷板01合约基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：热轧卷板05合约基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：热轧卷板10合约基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：上海卷螺差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：上海冷热卷价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：上海热卷带钢价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881312
期货研究院	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
投资咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
产业发展部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881109
金融产品部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881295
金融机构部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578987
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881205
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-58061185
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦1606室	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号证大立方大厦604室	021-50588107/ 021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811201
湖北分公司	湖北省武汉市硚口区武胜路花样年喜年中心18层1807室	027-87267756
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84310906
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区滨江路53号楷林商务中心C座2304、2305、2306	0731-84118337
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-85868397
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广东省广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1703	021-58991278
北京望京营业部	北京市朝阳区望京中环南路望京大厦B座12层8-9号	010-62681567
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号津塔写字楼2908室	022-23559950
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210710
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-3053688
青岛营业部	山东省青岛市崂山区香港东路195号上实中心T6号楼10层1002室	0532-82020088
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	陕西省西安市高新区太白南路118号4幢1单元1F101室	029-81870836
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1105、1106室	021-58381123
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市江北区人民路132号银亿外滩大厦1706室	0574-87096833
杭州营业部	浙江省杭州市江干区采荷嘉业大厦5幢1010室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065958
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990208
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881026
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市芦淞区新华西路999号中央商业广场(王府井A座11楼)	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7318188
风险管理子公司		

上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区商城路506号新梅联合广场B座6层	021-20778818
----------------	--------------------------	--------------

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。