

【冠通研究】

制作日期：2022 年 12 月 8 日

震荡运行

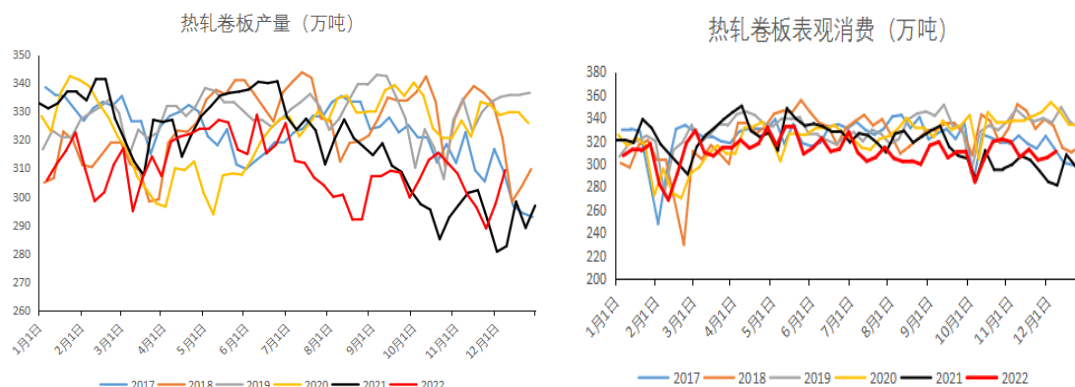
期货方面：热卷主力合约 HC2305 低开后震荡上行，日内最高涨至 3957 元/吨，最终收盘于 3945 元/吨，+23 元/吨，涨跌幅+0.59%，成交量为 30 万手，持仓量为 69 万手，+30965 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 479076 手，+18865 手；前二十名空头持仓为 513475，+19235 手，多增空增。



现货方面：今日国内部分地区热卷价格上涨，上海本钢热轧卷板现货价格为 3990 元/吨，较上个交易日+30 元/吨。今日现货成交量环比回升，市场交投气氛尚可。

基差方面：上海地区热卷基差为 45 元/吨，基差走弱 13 元/吨，目前基差处于偏低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 12 月 8 日，热卷周产量环比回升 11.76 元/吨，环比回升幅度较大，高于去年同期水平；表观需求环比回升 5.42 元/吨至 310.61 万吨，仍处于 300 万吨以上水平，高于去年同期水平，表需韧性较好；社库继续延续去库，但厂库由降转增，总库存环比小幅去库。整体上，基本面较为稳定。



下游需求方面：11 月份制造业 PMI 指数录得 48.0%，环比下降 1.2 个百分点，连续两个月处于荣枯线下方，生产指数、新订单指数等分类指数均环比回落，且均低于 50% 的临界点，制造业后续下行压力较大。汽车行业 10 月份产销环比回落，同比仍增长，表现尚可，后续随着年底促销和购置税减半政策进入后期，潜在需求或转化为实际需求，但同时经济下行或压制汽车消费。出口方面，近期热卷出口利润有所修复，10 月份出口量环比回升，但在全球经济下行压力较大背景下，后续出口仍需难言乐观。整体上，热卷后续需求或走弱。

由于部分高炉复工，热卷周产量环比回升较为明显，目前焦炭三轮提涨，高炉利润进一步压缩，但热卷表需尚可，后续钢厂供给仍有不确定性。冬储方面，今年贸易商冬储意愿不强，冬储方面预期一般。整体上看，热卷供需格局变化不明显，但是去库幅度放缓，如果产量继续保持较大幅度上升，后续供给端压力就会显现。总体上，预期短期内热卷震荡运行。

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。