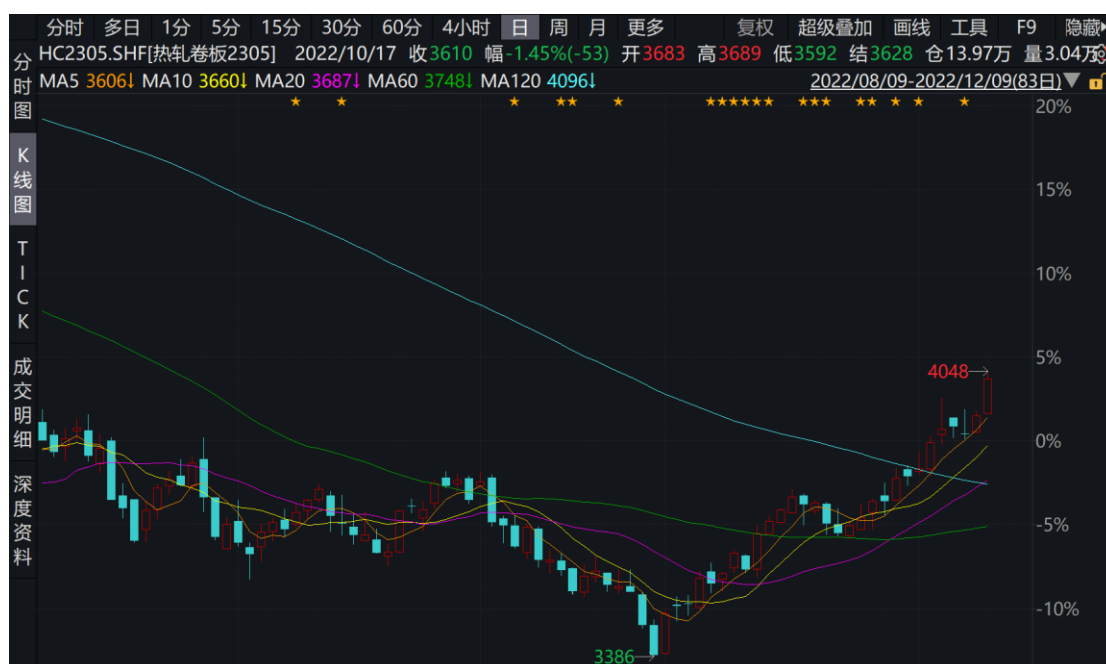


【冠通研究】

制作日期：2022 年 12 月 9 日

震荡偏强

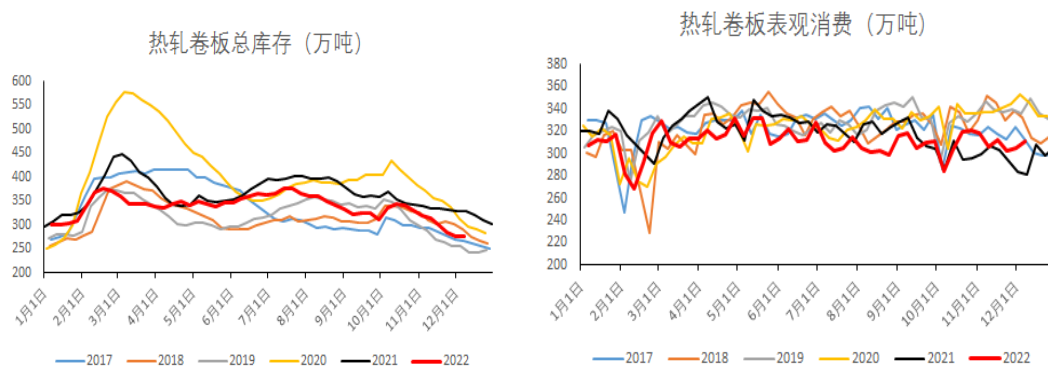
期货方面：热卷主力合约 HC2305 高开后震荡上行，日内最高涨至 4048 元/吨，最终收盘于 4031 元/吨，+98 元/吨，涨跌幅+2.49%，成交量为 44.6 万手，成交放量，持仓量为 72 万手，+33179 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 499488 手，+20412 手；前二十名空头持仓为 526340，+12865 手，多增空增。



现货方面：今日国内热卷价格普遍上涨，上海本钢热轧卷板现货价格为 4070 元/吨，较上个交易日+80 元/吨。今日现货成交量环比大幅回升至 4 万吨以上，创 8 月份以来新高，市场交投气氛较好。

基差方面：上海地区热卷基差为 39 元/吨，基差走弱 6 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，供需两端均放缓，制造业后续下行压力较大。临近春节，加之疫情解封，家电和汽车市场有望回升，对热卷需求或有所提振。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。

12 月 8 日，交通运输部对于交通运输方面也进行了管控优化，运输修复有利于需求恢复，商家心态修复。且市场对于 12 月中旬的经济工作会议具有较强的利好预期。整体上宏观预期偏暖。预期短期在热卷强预期的支撑下继续偏强运行。近期房地产方面，各低纷纷出台政策，支撑房地产行业稳定发展，市场预期较好，更加利好螺纹钢，卷螺差短期或收缩。

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

一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。