

【冠通研究】

制作日期：2022 年 12 月 30 日

震荡运行

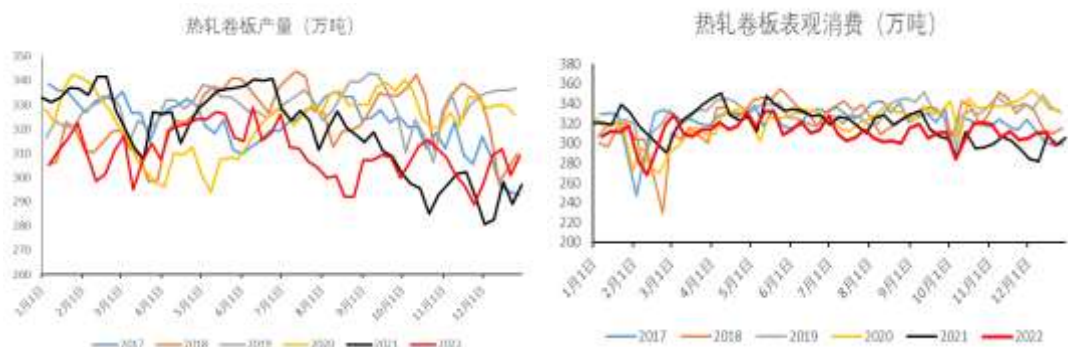
期货方面：热卷主力合约 HC2305 高开后震荡偏强运行，盘中最高涨至 4167 元/吨，最终收盘于 4143 元/吨，+71 元/吨，涨跌幅+1.74%，成交量为 46.5 万手，成交放量明显，持仓量为 81 万手，+19330 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 570402 手，+8014 手；前二十名空头持仓为 593058，+9467 手，多增空增。



现货方面：今日国内大部分地区热卷上涨，上海地区热轧卷板现货价格为 4180 元/吨，较上个交易日+70 元/吨。现货成交表现不佳。

基差方面：上海地区热卷基差为 37 元/吨，基差走强 17 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 29 日，热卷周产量环比+8.12 万吨至 309.03 万吨，高于去年同期水平；表观需求环比+6.5 万吨至 304.3，与去年同期基本持平；社库环比累库 6.48 万吨至 203.61 万吨，厂库小幅去库。整体上，供需双增，库存小幅累库。



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。汽车行业，11 月份国内汽车产销同、环比均出现下行，往年的翘尾效应，今年并未显现，主要受疫情影响经济，汽车消费降温。出口方面，11 月中国出口热卷数量环比回升 5.41 万吨至 82.05 万吨，FOB 出口价维持在 585 美元/吨，全球经济衰退压力较大，外需走弱背景下，预期中长期出口仍不乐观。

综合来看，热卷基本面较为稳定。需求方面，临近春节，加之疫情冲击，终端后续将陆续提前放假，后续需求将继续走弱。成本端高企，钢厂盈利率进一步下滑，钢厂复产动力不足，预期后续产量也难出现较为明显的变动。近期成本和贸易商冬储补库支撑价格，但是需求压制明显，预期短期内震荡运行，关注贸易商冬储节奏和力度。

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。