

【冠通研究】

制作日期：2023年1月3日

震荡运行，价格重心或出现下移

期货方面：热卷主力合约 HC2305 开盘后跳水，盘中下探 4050 元/吨，最终收盘于 4099 元/吨，-37 元/吨，涨跌幅-0.89%，成交量为 34.4 万手，持仓量为 78.4 万手，-30680 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 549907 手，-17348 手；前二十名空头持仓为 575715，-17343 手，多减空减。



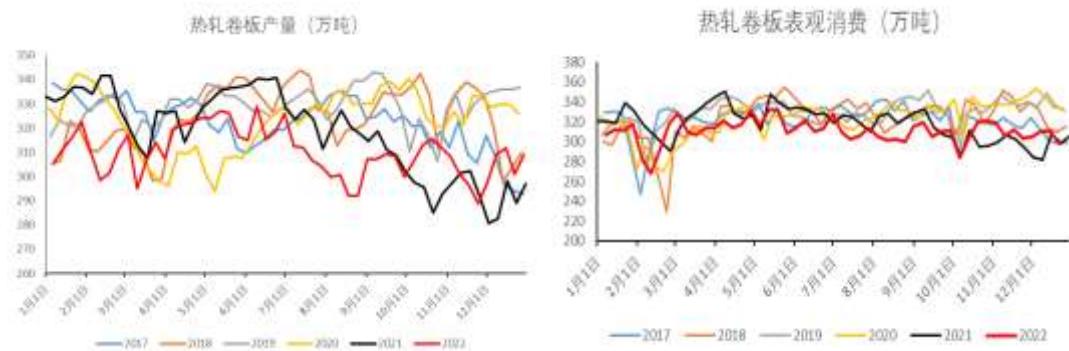
现货方面：今日国内大部分地区热卷下跌，上海地区热轧卷板现货价格为 4140 元/吨，较上个交易日-40 元/吨。现货成交表现一般。

基差方面：上海地区热卷基差为 21 元/吨，基差走弱 16 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。

制造业方面，财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 49.0，低于 11 月 0.4 个百分点，降至近三个月来最低，连续第五个月处于收缩区间，

制造业后续下行压力较大。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，近日FOB出口价维持在595美元/吨，出口成交和尚可，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。



临近年底，热卷下游企业开始陆续放假，后续需求将走弱。钢厂日均铁水产量目前仍较为稳定，螺纹钢的产量持续下滑，但热卷产量仍维持在高位，建材处于淡季，热卷季节性影响较小，预期后续热卷供给也难出现较大幅度的下滑，整体看，预期后续热卷供强需弱，供需差或进一步扩大，库存累库幅度也将逐渐上升。近期成本和贸易商冬储补库对价格有一定支撑，但是需求压制明显，预期短期内震荡运行，价格重心或出现下移，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。