

## 【冠通研究】

制作日期：2023 年 1 月 4 日

### 震荡运行

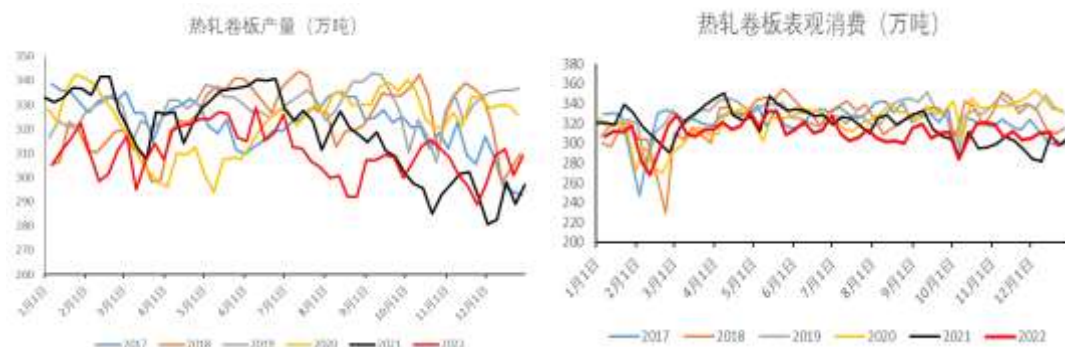
期货方面：热卷主力合约 HC2305 高开后震荡运行，日间翻绿，最低跌至 4062 元/吨，最终收盘于 4080 元/吨，+3 元/吨，涨跌幅+0.07%，成交量为 32.5 万手，持仓量为 78.7 万手，+2883 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 556536 手，+6699 手；前二十名空头持仓为 576824，+3718 手，多增空增。



现货方面：今日国内热卷价格变动不大，上海地区热轧卷板现货价格为 4140 元/吨，较上个交易日持平。现货成交表现一般。

基差方面：上海地区热卷基差为 41 元/吨，基差走强 19 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，热卷供需双增，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。

从热卷成交量来看，需求尚有韧性，但同时临近春节，热卷下游企业开始陆续放假，后续需求将走弱。高炉冬季检修陆续增加，但是建材产量下滑更为明显，热卷受季节性影响较小，预计后续供给端下滑幅度也不会太明显。热卷目前库存压力不大，后续随着供需差扩大，累库幅度会加大。成本端，焦炭首轮提降落地，铁矿石价格依旧坚挺，成本支撑仍较强。综合来看，预期短期内热卷震荡运行为主。

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。