

## 【冠通研究】

制作日期：2023 年 1 月 6 日

### 震荡运行

期货方面：热卷主力合约 HC2305 高开后震荡运行，日间受宏观面提振持续走强，最终收盘于 4165 元/吨，+110 元/吨，涨跌幅+2.71%，成交量为 53 万手，成交放量明显，持仓量为 83.3 万手，+55528 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 584828 手，+31742 手；前二十名空头持仓为 611004，+45474 手，多增空增。



现货方面：今日国内部分地区热卷上涨，上海地区热轧卷板现货价格为 4190 元/吨，较上个交易日+80 元/吨。现货成交量环比回升，市场交投气氛一般。

基差方面：上海地区热卷基差为 24 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 1 月 5 日，热卷周产量环比-7.92 万吨至 301.11 万吨，同比-4.71 万吨；表观需求环比-13.9 万吨至 290.4 万吨，同比-16.8 万吨；社库环比累库 9.48 万吨至 213.09 万吨，厂库小幅累库。整体上，热卷供需双减，库存累库幅度加大。



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，今日 FOB 出口价 605 美元/吨，环比+5 元/吨，11 月中国出口热卷数量环比回升 5.41 万吨至 82.05 万吨，出口成交尚可，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。

临近春节，热卷下游企业放假逐渐增多，后续需求将继续走弱。高炉冬季检修也在增加，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相对有限，后续随着供需差扩大，累库幅度也会加大。成本端，焦炭首轮提降落地，原料端补库进入后期，成本支撑略有松动。但是宏观面氛围依旧较暖，对黑色系支撑仍在。多空交织下，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**

**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。