

【冠通研究】

制作日期：2023年1月11日

震荡运行

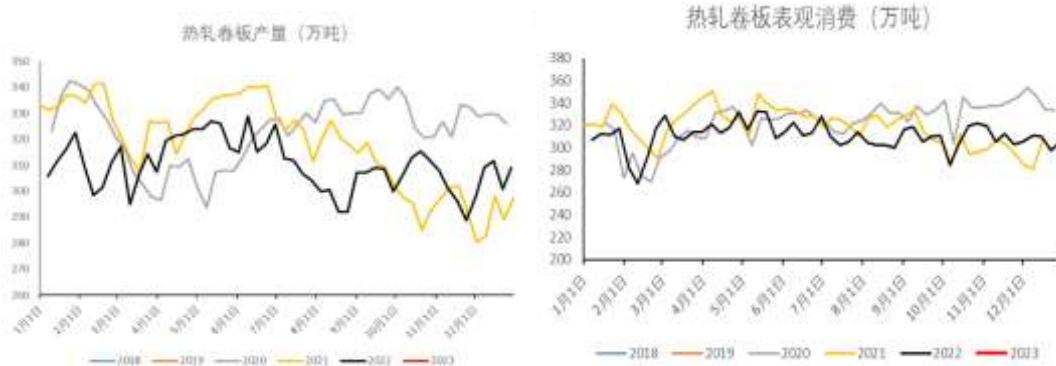
期货方面：热卷主力合约 HC2305 低开后震荡偏强运行，日间最高涨至 4198 元/吨，最终收盘于 4192 元/吨，+36 元/吨，涨跌幅+0.87%，成交量为 28.4 万手，成交有所放量，持仓量为 81.65 万手，+2581 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 559650 手，+1869 手；前二十名空头持仓为 612704，+9197 手，多增空增。



现货方面：今日国内大部分地区热卷价格上涨，上海地区热轧卷板现货价格为 4220 元/吨，较上个交易日+40 元/吨。现货成交量环比基本持平，市场交投气氛冷清。

基差方面：上海地区热卷基差为 27 元/吨，基差走强 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，12月份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，今日热卷FOB出口价625美元/吨，较昨日+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，近期因欧洲补库，出口成交表现尚可，但全球经济衰退压力较大背景下，预期中长期出口方面仍不乐观。

临近春节，热卷下游企业放假逐渐增多，贸易商冬储补库意愿不强，市场成交较为冷清，后续需求将继续走弱。节前需求走弱叠加钢厂盈利不佳，高炉检修增多，后续产量将延续下滑。成本端，焦炭二轮提降落地，铁矿石价格依旧坚挺，成本支撑支撑仍在。热卷跟多跟随螺纹走势，宏观面氛围依旧较暖，预期短期内热卷区间震荡运行，涨跌有限。

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。