

【冠通研究】

制作日期：2023 年 1 月 12 日

震荡运行

期货方面：热卷主力合约 HC2305 微幅高开后震荡偏弱运行，日间最低跌至 4133 元/端，午后回抽，最终收盘于 4181 元/吨，+8/吨，涨跌幅 +0.19%，成交量为 29.7 万手，持仓量为 79.7 万手，-19545 手。



现货方面：今日国内大部分地区热卷价格持稳，上海地区热轧卷板现货价格为 4200 元/吨，较上个交易日-20 元/吨。现货成交量环比大幅下滑，市场交投气氛冷清。

基差方面：上海地区热卷基差为 18 元/吨，基差走弱 9 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 12 日，热卷周产量环比-4.07 万吨至 297.04 万吨，同比-4.6%；表观需求环比-6.6 万吨至 283.8 万吨，同比-9.1%；社库环比累库 15.56 万吨至 228.65 万吨，厂库小幅去库。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，较昨日持平，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。

从本期产需数据来看，热卷供需均小幅下滑，库存累库幅度加大，整体上基本面较稳。距离春节还有一周时间，下游企业放假逐渐增多，加之贸易商补库力度一般，后续需求将延续回落趋势。供给端，热卷开工率和产能利用率目前处于同期低位，加之焦炭二轮提降落地让利，预计短期内产量继续延续小幅下滑态势，难有大幅回落。热卷跟多跟随螺纹走势，供需尚稳，库存压力不大，且宏观预期较暖，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。