

【冠通研究】

制作日期：2023 年 1 月 17 日

震荡为主

期货方面：热卷主力合约 HC2305 小幅高开后震荡偏弱运行，日间回抽，最终收盘于 4148 元/吨，+2 元/吨，涨跌幅+0.05%，成交量为 24.2 万手，成交缩量明显，持仓量为 77.3 万手，-2565 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 534067 手，+703 手；前二十名空头持仓为 582861，+2619 手，多增空增。



现货方面：今日国内热卷持稳为主，上海地区热轧卷板现货价格为 4180 元/吨，较上个交易日持平。

基差方面：上海地区热卷基差为 32 元/吨，基差走弱 15 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，热卷产需均环比小幅下滑，社库累库幅度加大，厂库小幅去库，总库存处于历年同期均值水平，库存压力尚可。

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。汽车行业，根据中汽协数据，2022 年 12 月，汽车产量环比下降 0.3%，销量环比增长 9.7%，同比分别下降 18.2%和 8.4%，翘尾效应未显现，汽车等大宗商品仍是鼓励消费的重点领域，且新能源汽车补贴也延续到 2023 年年底，预期今年汽车用钢仍可持续。出口方面，今日热卷 FOB 出口价 630 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，但可持续性不强，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。

本周需求和成交会随着春节的来临进一步走弱，同时，供给端因高炉检修也在增多，后续供给端也将延续下滑，但是高炉减产更加侧重于螺纹钢，热卷产量难有大幅下滑。成本利润方面，焦炭二轮提降落地，铁矿石价格因监管出现回落，热卷利润进一步转好。热卷走势很多时候是跟随螺纹，特别是在宏观预期主导市场的时候，节前基本面难以出现较为明显的变动，但是宏观预期有所支撑，预期震荡为主，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。