

【冠通研究】

制作日期：2023 年 2 月 3 日

热卷承压运行,关注需求恢复节奏

期货方面：热卷主力合约 HC2305 低开后窄幅震荡，盘中最低跌至 4022 元/吨，最终收盘于 4084 元/吨，-15 元/吨，涨跌幅-0.37%，成交量为 37.1 万手，持仓量为 79 万手，-8333 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 560790 手，-3986 手；前二十名空头持仓为 545873，-14144 手，多减空减。



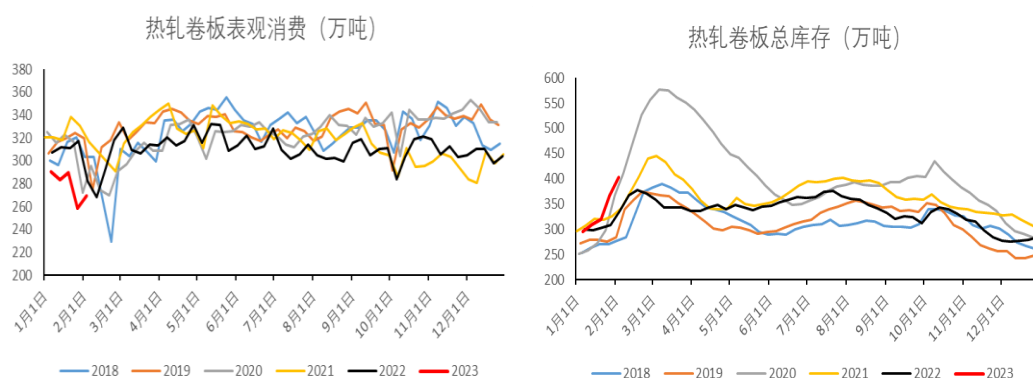
现货方面：今日国内地区热卷下跌为主，上海地区热轧卷板现货价格为 4130 元/吨，较上个交易日-10 元/吨。

基差方面：上海地区热卷基差为 83 元/吨，基差走强 25 元/吨，目前基差处于较低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 2 月 2 日，热卷产量 306.04 万短，环比+0.45 万吨；表观需求量 269.3 万吨，环比+10.8 万吨；厂库-4.06 万吨至 92.69 万吨，社库+40.81 万吨至 311.09 万吨，总库存处于往年春节后一周中等偏高水平。

制造业方面，1 月份中国制造业采购经理指数（PMI）录得 50.1，较 12 月份上升 3.1 个百分点，各分项指标也出现了较为明显地回升，产需两

端表现均较好，制造业景气度回升，但实际需求释放仍需时间。汽车行业，2023 年汽车等大宗商品仍是鼓励消费的重点领域，商务部也表示将聚焦汽车、家居重点消费领域推动出台一批新政策，预期今年汽车用钢仍可持续，但是根据 Mysteel 调研结果，汽车原材料库存去化较慢，生产不饱和占比较高，预计 2 月份汽车用钢需求一般。出口方面，今日热卷 FOB 出口价 630 美元/吨，较昨日-10 元/吨，12 月中国出口热卷数量环比回升 13.51 万吨至 95.56 万吨，12 月份因欧洲补库，出口成交表现尚可，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。



节后下游项目尚未大面积复工，现货交投冷清，需求恢复较为缓慢，且热卷库存处于往年农历同期中等偏高水平，供强需弱格局下，后续库存压力或较大，但预计元宵节后需求迎来快速回升，具体需进一步关注需求恢复力度，短期热卷承压运行。

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。