

【冠通研究】

制作日期：2023 年 2 月 10 日

短期震荡思路对待

期货方面：热卷主力合约 HC2305 高开后震荡先抑后扬，日间最低跌至 4103 元/吨，最终收盘于 4141 元/吨，-8 元/吨，涨跌幅-0.19%，成交量为 37.0 万手，持仓量为 76 万手，-19374 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 539454 手，-13517 手；前二十名空头持仓为 544767，-7920 手，多减空减。



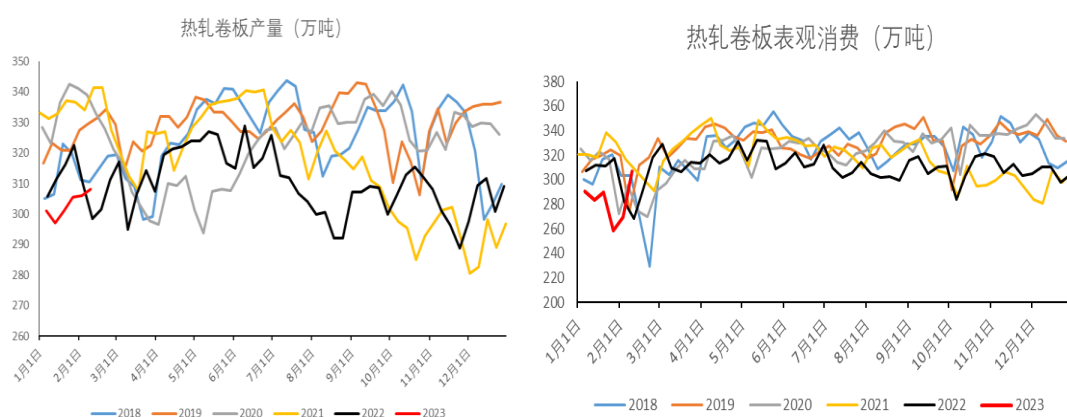
现货方面：今日国内热卷涨跌互现，上海地区热轧卷板现货价格为 4160 元/吨，较上个交易日-20 元/吨。

基差方面：上海地区热卷基差为 19 元/吨，基差走弱 1 元/吨，目前基差处于偏低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 2 月 9 日，热卷产量 308.15 万短，环比+2.11 万吨；表观需求量 307 万吨，环比+37.7 万吨；厂库-0.81 万吨至 91.88 万吨，社库+1.95 万吨至 313.04 万吨。

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。汽车方面，根据中汽协数据，1月份汽车市场表现不佳，产销同环比降幅均超30%，主要系春节假期因素影响，今年购置税减免政策的退出对于汽车销量或带来影响，但商务部也表示将聚焦汽车等重点消费领域出台一批新政策，汽车用钢仍有较大不确定性。出口方面，今日热卷 FOB 出口价 630 美元/吨，较上个交易日持平，欧洲暖冬以及能源危机缓解的背景下，欧洲经济表现出向好迹象，钢材需求提升，目前出口成交较好，2 月份出口需求仍可期。



本期热卷供需双增，产量回升幅度不大，表需回升较为明显，累库幅度大幅降低，但热卷库存处于历年同期相对高位，库存压力相对较大。目前终端尚未完全复工，后续还需关注需求恢复情况。预期短期震荡为主，黑色系在经历了一波预期主导的上涨后，节后有所回调，目前下游需求恢复缓慢，市场情绪较为敏感，波动幅度有所加大，注意风险。

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。