

冠通期货热点评论

—热卷出口向好，近期卷螺差扩大

发布时间：2023年2月14日

➤ 事件：

节后期货和现货卷螺差均走扩。

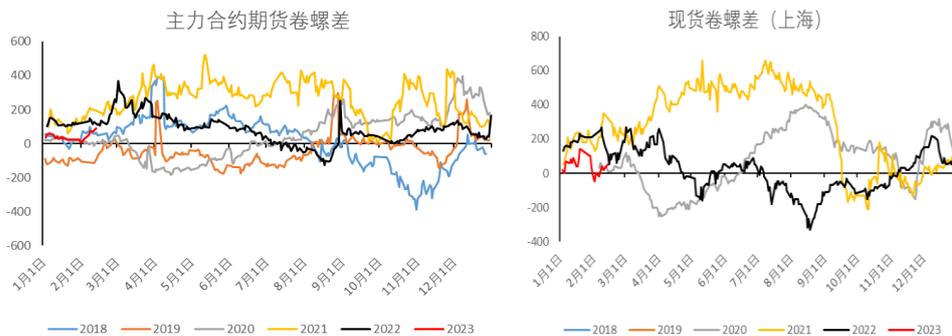
➤ 点评：

节后卷螺差持续走扩主要是因为节后国内热卷和螺纹的需求回升均较慢，但热卷出口订单近期较好。

去年2月份俄乌冲突爆发，引发了市场对能源供给紧缺的预期，能源价格大幅上涨，能源对外依存高的欧洲国家产生能源危机。但是22年欧洲地区迎来了罕见的暖冬，供暖需求下降，欧盟存储设施中天然气储量占比高达83.5%，高于往年平均水平，暂时缓解了欧洲的能源危机。欧洲钢材需求出现了回升。且近期土耳其地震导致起钢材出口阶段性下滑，我国热卷出口价格具有相对优势的情况下，出口订单转好，根据SMM调研结果，部分钢厂海外接单已经到3月份。

但是目前的出口火热形势预计可持续时间有限。一方面，欧洲是全球板材的主要生产地，电炉生产占比相对较高，能源危机缓解，1月份欧洲电价大幅下跌加之全球钢材价格上涨，欧洲本地钢厂复产也在加速；另一方面，土耳其地震虽然对伊斯肯德伦港口破坏较大，但对当地钢厂破坏较小，只是当地能源商对受灾地区钢厂停止天然气供应，部分钢厂运营受到影响。

综合来看，我们认为短期卷螺差仍有扩张空间，但是扩张幅度有限。



数据来源：Mysteel 冠通研究

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

分析师：

王静，执业资格证号 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。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。