

【冠通研究】

制作日期：2023 年 2 月 23 日

震荡整理

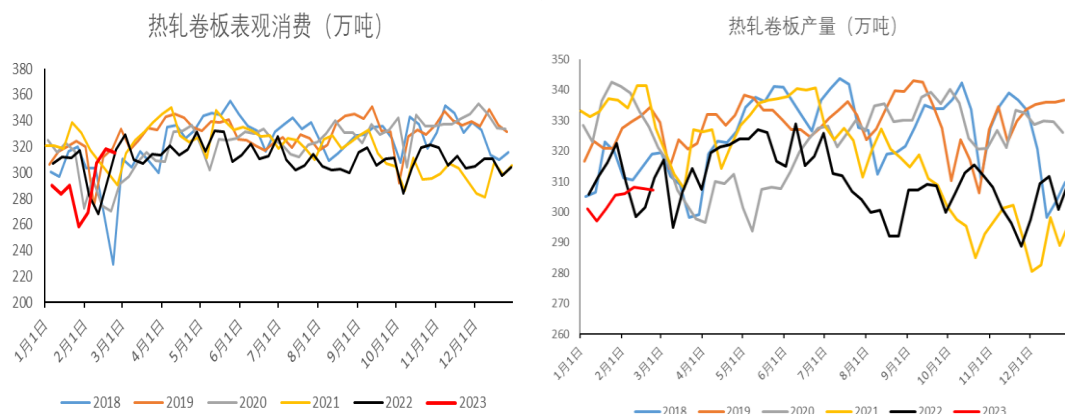
期货方面：热卷主力合约 HC2305 高开后先扬后抑，日间最高涨至 4301 元/吨，最终收盘于 4285 元/吨，-11 元/吨，涨跌幅-0.26%，成交量为 36 万手，持仓量为 87 万手，-8323 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 604917 手，+683 手；前二十名空头持仓为 638191，-3575 手，多增空减。



现货方面：今日国内热卷价格上涨为主，上海地区热轧卷板现货价格为 4300 元/吨，较上个交易日持平。今日热卷成交环比有所回落，市场成交表现一般。

基差方面：上海地区热卷基差为 15 元/吨，基差走弱 2 元/吨，目前基差处于历年同期偏低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 2 月 23 日，热卷产量 307.23 万短，环比-0.53 万吨；表观需求量 315.1 万吨，环比-3.2 万吨；厂库-3.34 万吨至 86.48 万吨，社库-4.52 万吨至 300.06 万吨。



制造业方面，节后再制造业也陆续复工，但是在整体空间有限。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 650 美元/吨，较上个交易日持平，目前海外需求旺盛，短期内出口接单较好。

本周热卷供需双降，库存延续去库状态。供给方面，节后热卷产量变动不大，目前处于历年同期较低位，钢厂利润不佳，建材需求回升较快，预计铁水会倾向螺纹钢，热卷短期产量涨跌有限。需求方面，短期出口仍维持火热，国内成交和需求表现一般。热卷目前转至去库通道，需求略好于供给，库存压力尚可。盘面上，近几日热卷持续上涨，目前处于阶段性高位，短期或震荡整理。后续继续关注需求力度。

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。