

【冠通研究】

制作日期：2023 年 3 月 1 日

制造业产需两端均扩张，3 月份需求可期

期货方面：热卷主力合约 HC2305 高开后偏强运行，最终收盘于 4304 元/吨，+47 元/吨，涨跌幅+1.1%，成交量为 36.9 万手，持仓量为 84 手，+13308 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 589680，+5316 手；前二十名空头持仓为 624451，+8335 手，多增空增。



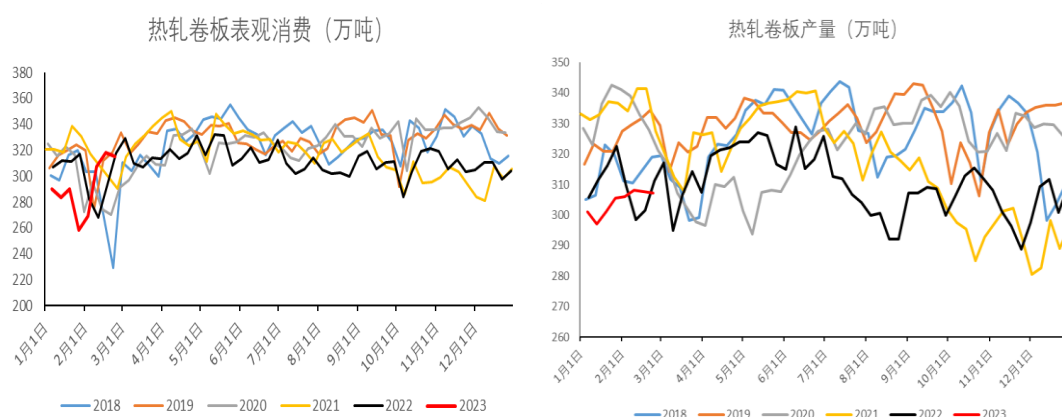
现货方面：今日国内部分地区热卷上涨为主，上海地区热轧卷板现货价格为 4310 元/吨，较上个交易日+30 元/吨。今日热卷成交环比大幅回升，交投气氛较好。

基差方面：上海地区热卷基差为 6 元/吨，基差走弱 14 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。

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，加之近期河北部

分地区启动环保限产，预计热卷产量不会出现明显回升。需求端，出口方面，今日热卷 FOB 出口价 650 美元/吨，较上个交易日持平，近期中东和东南亚订单增加，土耳其询盘量增加，短期内出口接单较好，但欧洲钢厂也在加速复产，出口可持续性不强。国内方面，2 月制造业 PMI 指数升至 52.6%，连续第二个为月处于扩张空间，生产指数和新订单指数环比分别上涨 6.9 个百分点和 3.2 个百分点，供需两端扩张明显。具体地，根据钢联调研结果，机械行业 3 月新增订单增加的企业占比 59.02%，企业接单较好；家电行业，3 月接单量同环比回升 10%-15%；汽车行业，新增订单环比上升企业占比 71.99%，行业政策依旧较好，需求逐渐转好。综上，国内 3 月份需求仍有回升空间。



总体上，热卷基本面相对较为稳定，需求大于供给，处于去库通道，成本支撑较强，3 月份需求仍有释放空间，热卷价格后续仍有上升动力，2305 可逢低做多。近期关注宏观面消息和市场成交表现。

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。