

【冠通研究】

制作日期：2023年3月3日

供需格局较好，短期偏强运行

期货方面：热卷主力合约 HC2305 高开后偏强运行，最终收盘于 4371 元/吨，+58 元/吨，涨跌幅+1.34%，成交量为 31.6 万手，持仓量为 87.6 手，+25294 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 602725，+13202 手；前二十名空头持仓为 650255，+15154 手，多增空增。

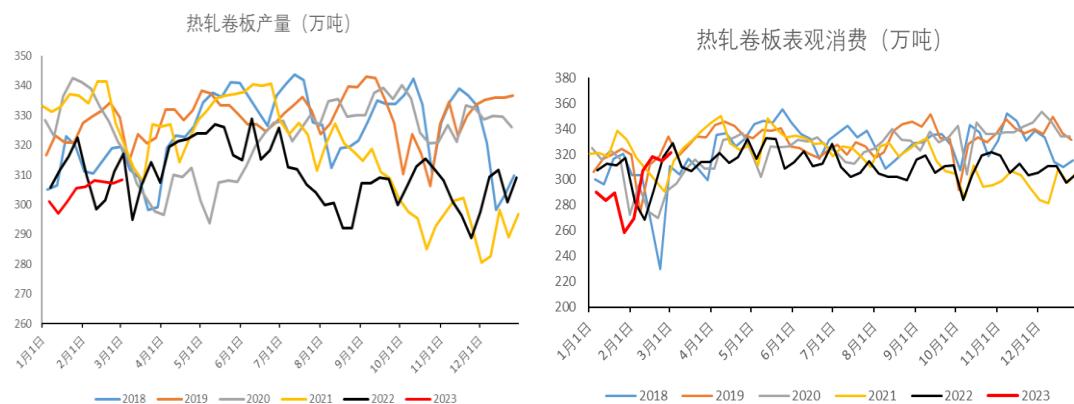


现货方面：今日国内部分地区热卷上涨为主，上海地区热轧卷板现货价格为 4380 元/吨，较上个交易日+60 元/吨。市场交投气氛较好。

基差方面：上海地区热卷基差为 9 元/吨，基差走强 9 元/吨，目前基差处于历年同期中等偏低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 3 月 2 日，热卷产量 308.35 万，环比+1.12 万吨；表观需求量 321.3 万吨，环比+6.2 万吨；厂库-1.9 万吨至 84.58 万吨，社库-11.04 万吨至 289.02 万吨，库存延续去库。

热卷产量回升幅度较小，目前处于历年同期中等偏低位，逐渐转入建材旺季，铁水更加倾向于螺纹钢，预计后续热卷产量延续小幅变动的态势。需求端，本周热卷表需回升较好，表需处于历年同期中高位。出口方面，今日热卷 FOB 出口价 665 美元/吨，较上个交易日 +5 美元/吨，近期海外需求依旧较好，短期内出口接单火热，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，产需两端扩张明显。制造业各细分行业，汽车、机械以及家电行业 3 月接单量回升，扩内需背景下，行业政策支撑力度也在加大，制造业需求仍有回升空间。



总体上，热卷基本面较好，需求大于供给，库存去库状态良好，成本支撑较强，3月份需求仍有释放空间，预计短期仍偏强运行。两会期间关注宏观面政策释放和市场成交表现。热卷基本面相对螺纹钢更好，考虑到螺纹钢产量回升较快，且需求不稳定，短期卷螺差仍有扩大的空间，需要注意的是两会期间若有房地产政策释放，可能提振螺纹钢更为明显。

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。