

【冠通研究】

制作日期：2023 年 3 月 7 日

短期震荡偏强运行

期货方面：热卷主力合约 HC2305 小幅低开后震荡偏强运行，日间最高涨至 4365 元/吨，最终收盘于 4343 元/吨，+83 元/吨，涨跌幅+0.37%，成交量为 31.8 万手，成交缩量，持仓量为 87 手，+12157 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 595608，+8075 手；前二十名空头持仓为 653955，+14685 手，多增空增。

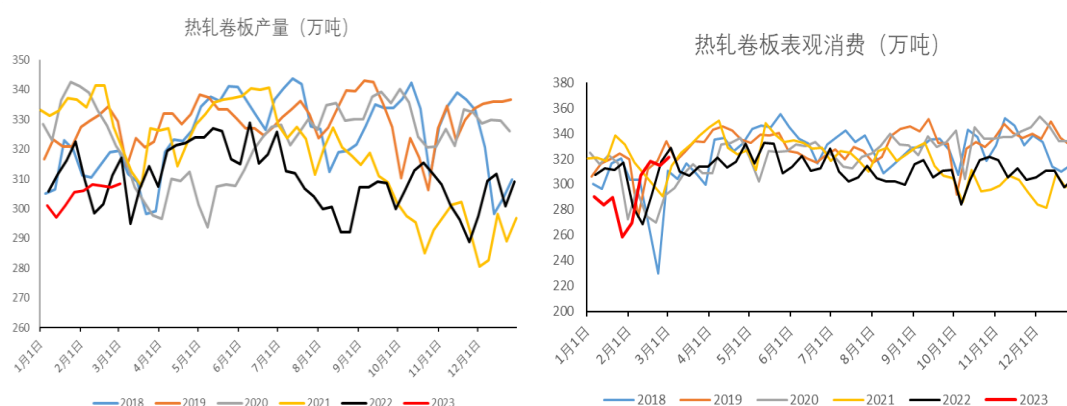


现货方面：今日国内热卷上涨为主，上海地区热轧卷板现货价格为 4370 元/吨，较上个交易日+30 元/吨。今日热卷成交回升，市场交投较好。

基差方面：上海地区热卷基差为 27 元/吨，基差走强 12 元/吨，目前基差处于历年同期中等水平。

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，库库延续去库。

热卷产量回升幅度较小，目前处于历年同期中等偏低位。需求端，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 660 美元/吨，较上个交易日持平，近期海外需求依旧较好，东南亚、中东等地区有新增订单，但 3-4 月份海外钢厂也在加速复产，预计出口可持续性不强。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，制造业景气度向好，市场情绪提振，热卷交投气氛好转，预计制造业 3 月用钢需求仍有回升空间



总体上，热卷基本面较好，需求大于供给，库存去库状态良好，成本方面，铁矿石受价格监管波动较大，焦炭开启一轮提涨，成本支撑或走强，预计短期仍偏强运行，上方空间需关注后续需求力度及两会期间的政策释放情况。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，短期卷螺差或仍有扩大的空间。

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。