

【冠通研究】

制作日期：2023年3月10日

基本面较稳，短期震荡偏强运行

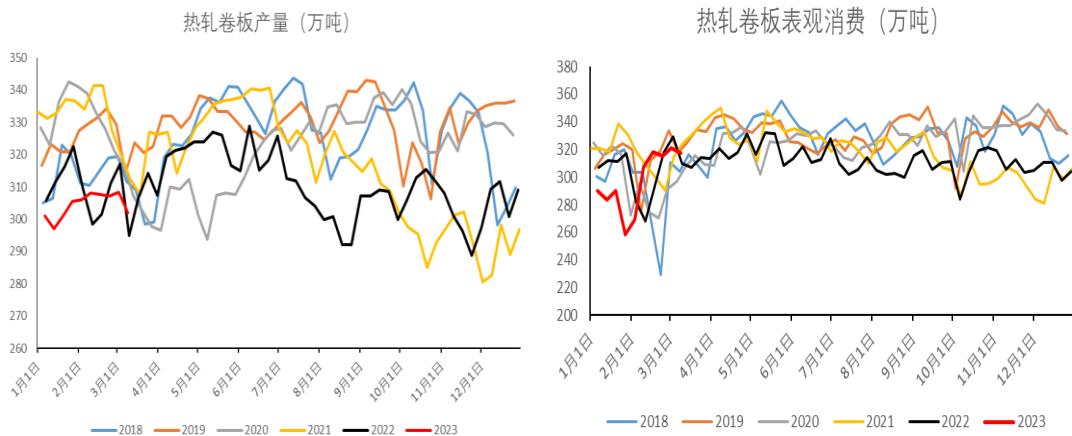
期货方面：热卷主力合约 HC2305 高开后窄幅震荡，最终收盘于 4396 元/吨，+38 元/吨，涨跌幅+0.87%，成交量为 36.5 万手，持仓量为 89.6 手，-3420 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 610238，-854 手；前二十名空头持仓为 669732，-633 手，多减空减。



现货方面：今日国内热卷普遍上涨，上海地区热轧卷板现货价格为 4400 元/吨，较上个交易日持平。今日热卷成交量日环比下滑较为明显，市场交投尚可。

基差方面：上海地区热卷基差为 4 元/吨，基差走强 6 元/吨，目前基差处于历年同期较低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 3 月 9 日，热卷产量 301.96 万，环比-6.39 万吨；表观需求量 317.6 万吨，环比-3.7 万吨；厂库-0.1 万吨至 84.48 万吨，社库-15.54 万吨至 273.48 万吨，库存延续去库。



热卷产需双降，库存延续去库，基本面变动相对较小。需求端，热卷表需有所下滑，表需处于历年同期中高位。出口方面，今日热卷 FOB 出口价 668 美元/吨，较上个交易日 +3 元/吨，短期出口需求依旧维持火热态势，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，制造业产需两端扩张明显，制造业景气度向好，细分行业 3 月新增订单状况相对较好，扩内需背景下，汽车、家电等消费品行业支持政策持续释放，预计制造业 3 月用钢需求仍有回升空间。从成交数据来看，近期热卷成交整体向好。

总体上，热卷基本面较为稳定，需求大于供给，库存去库状态良好，成本方面，铁矿石价格坚挺，焦炭一轮提涨博弈中，成本支撑较强。预计短期震荡偏强运行，上方空间需关注后续需求力度。

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

—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。