

## 【冠通研究】

制作日期：2023年3月15日

### 预计回调幅度有限

期货方面：热卷主力合约 HC2305 高开后震荡偏弱运行，最终收盘于 4437 元/吨，-25 元/吨，涨跌幅-0.56%，成交量为 37.4 万手，持仓量为 86.86 手，+4953 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 586031，-12577 手；前二十名空头持仓为 636158，-34114 手，多减空减。



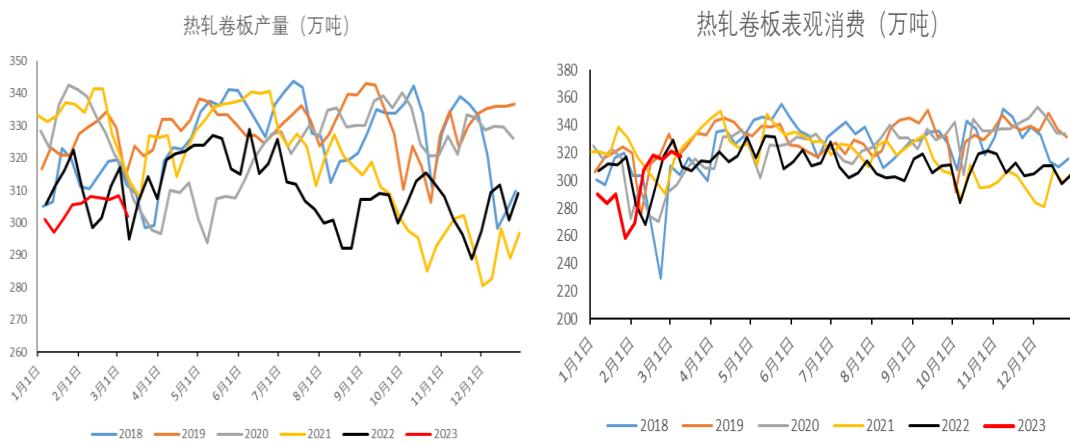
现货方面：今日国内热卷涨跌互现，上海地区热轧卷板现货价格为 4450 元/吨，较上个交易日-30 元/吨。今日热卷成交有所回落，市场交投气氛一般。

基差方面：上海地区热卷基差为 12 元/吨，基差走弱 1 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 675 美元/吨，较上个交易日持平，中东地区热卷仍需求较强，欧美地区热卷交易放缓，短期出口成交依旧较好，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，市场对于经济复苏预期较为乐观。从成交数据来看，近期热卷成交量走弱，高价资源成交一般，市场投机气氛回落。



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。成交有所下滑，加之近期宏观面扰动加大，盘面上热卷连续上涨后有所回调，考虑到热卷表需韧性较强，预计回调幅度有限。

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。