

## 【冠通研究】

制作日期：2023 年 3 月 16 日

### 宏观面扰动加大，短期承压回调

期货方面：热卷主力合约 HC2305 跳空低开后震荡偏弱运行，最终收盘于 4310 元/吨，-157 元/吨，涨跌幅-3.51%，成交量为 67.7 万手，成交放量明显，持仓量为 73.11 手，-137528 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 524677，-61167 手；前二十名空头持仓为 533760，-88009 手，多减空减。



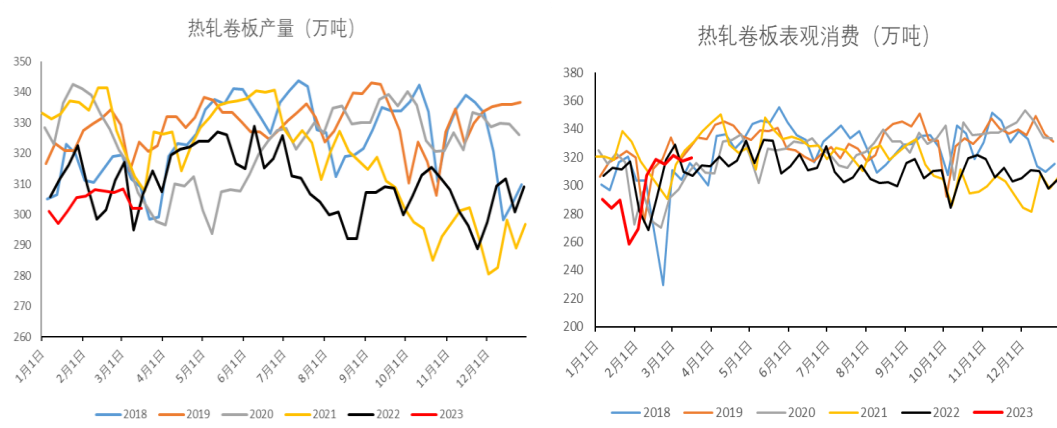
现货方面：今日国内热卷普遍下跌，跌幅 0-110 元/吨，上海地区热轧卷板现货价格为 4350 元/吨，较上个交易日-100 元/吨。今日热卷成交大幅回落，市场交投气氛不佳。

基差方面：上海地区热卷基差为 40 元/吨，基差走强 28 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 16 日，热卷产量 302.06 万，环比+0.1 万吨，产量处于历年同期较低位；表观需求量 319.6 万吨，环比+2 万吨；厂库-1.89 万吨至 82.59 万吨，社库-15.63 万吨至 257.83 万吨，库存进一步去化，目前处于历年同期低位。

热卷基本面变动相对较小，库存去化状态较好。需求端，热卷表需有所下滑，表需处于历年同期中高位，表需韧性较好。出口方面，今日热卷 FOB 出口价 670 美元/吨，较上个交易日-5 美元/吨，中东地区热卷仍需求较强，欧美地区热卷交易放缓，短期出口对于需求支撑较好，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

业供需两端扩张明显，制造业景气度向好，终端需求缓慢回升。从成交数据来看，近期热卷成交量持续走弱，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，但是成交有所下滑。加之近期宏观面扰动加大，盘面上今日热卷大幅下行，短期回调压力加大，继续关注市场情绪的变化。

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。