

【冠通研究】

制作日期: 2023 年 4 月 6 日

短期趋弱运行, 不建议追空

期货方面: 热卷主力 HC2310 低开后震荡偏弱, 最终收盘于 4015 元/吨, -58 元/吨, 涨跌幅-1.42%, 成交量为 33.6 万手, 持仓量为 51.5 手, +42289 手。持仓方面, 今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 377226, +21732 手; 前二十名空头持仓为 334490, +25655 手, 多增空增。



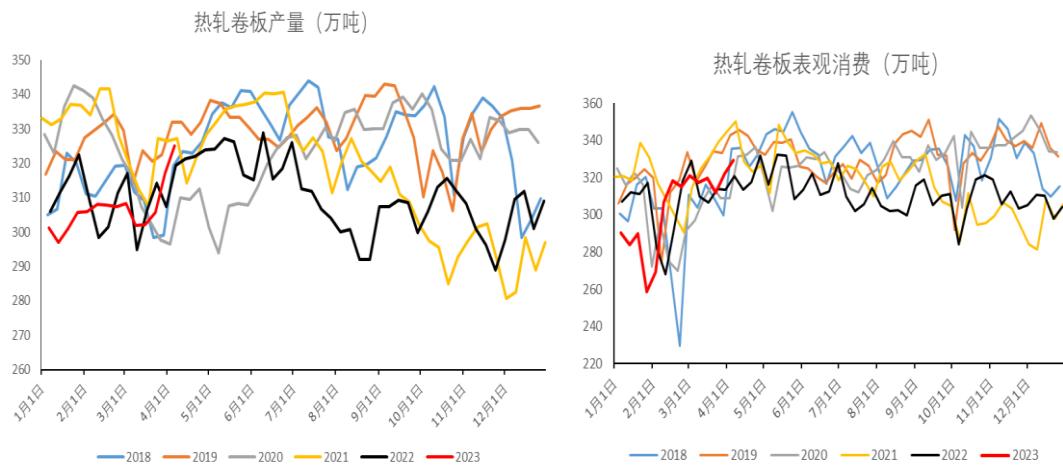
现货方面: 今日国内热卷下跌为主, 上海地区热轧卷板现货价格为 4200 元/吨, 较上个交易日-20 元/吨。今日热卷市场成交有所回升, 市场交投气氛较差。

基差方面: 上海地区热卷基差为 195 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 4 月 6 日, 热卷产量 325.11 万, 环比+8.1 万吨, 产量处于历年同期中等偏高水平; 表观需求量 325.2 万吨, 环比+7.4 万吨; 厂库-0.74 万吨至 86.86 万吨, 社库-3.3 万吨至 238.31 万吨, 库存去化放缓。

供给端, 北方和华南部分钢厂检修结束后产量回升, 钢联数据显示, 热卷毛利好于螺纹钢, 预计后续热卷产量仍有增量, 但增幅预计放缓。需求端, 热卷表需环比回升, 表需处于历年同期中高位。出口方面, 今日热卷 FOB 出口价 640 美元/吨, 较上个交易日-10 美元/吨, 近期内贸价格快速下滑, 出口报价随之下调, 近期出口交易放缓。东南亚供应逐渐恢复, 印尼和马来西亚正值斋月时期, 需求转弱; 中东部部分国家也因斋

月补库减弱；欧美用钢企业观望情绪较浓。国内方面，3月份财新制造业PMI为50%，比上月下降1.6个百分点，回暖势头放缓，制造业需求缓慢回升。



总体上，热卷供需变动相对有限，短期成本支撑走弱，贸易商情绪谨慎，现货成交疲弱，市场情绪较为悲观，预计短期承压趋弱运行，后续关注实际需求情况。热卷基本面相对较为稳定，需求韧性较好，库存延续去库状态，暂时不认为会形成单边下跌行情，不建议追空。

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。