

## 【冠通研究】

制作日期：2023 年 4 月 12 日

### 现实需求疲弱，短期震荡对待

期货方面：热卷主力 HC2310 高开低走，最终收盘于 3997 元/吨，-1 元/吨，涨跌幅-0.03%，成交量为 27.4 万手，持仓量为 58.6 手，+10189 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 420477，+7013 手；前二十名空头持仓为 374803，+6676 手，多增空增。



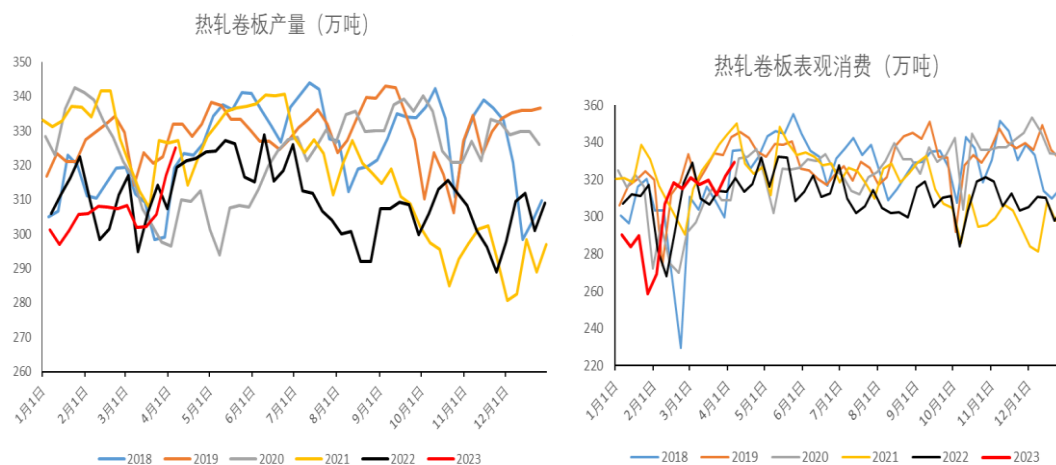
现货方面：今日国内热卷涨跌互现，上海地区热轧卷板现货价格为 4190 元/吨，较上个交易日-20 元/吨。今日热卷市场成交混啊比回落，市场交投气氛欠佳。

基差方面：上海地区热卷基差为 213 元/吨，基差走强 32 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，较上个交易日持平，近期热卷价格下挫，市场观望情绪转浓，东南亚和欧洲需求走弱，出口接单节奏也放缓。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。



热卷 4 月份排产大幅增加，产量增速斜率大，预计短期产量维持高水平；短期表需呈现一定韧性，但是高频成交数据不佳，现货市场交投气氛不佳，观望情绪较浓，后续库存去化或放缓，短期原料端跌势放缓，天气因素减弱好，现实需求预计好转，暂时震荡思路对待。中期考虑到出口需求走弱，产量高位，供需格局预计转弱，关注 2310 合约反弹沽空的机会。

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。