

【冠通研究】

制作日期：2023 年 4 月 13 日

供需边际转弱，承压趋弱运行

期货方面：热卷主力 HC2310 低开后震荡偏弱，最终收盘于 3957 元/吨，-54 元/吨，涨跌幅-1.35%，成交量为 43.9 万手，持仓量为 63.9 手，+53492 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 453570，+34657 手；前二十名空头持仓为 407826，+33068 手，多增空增。

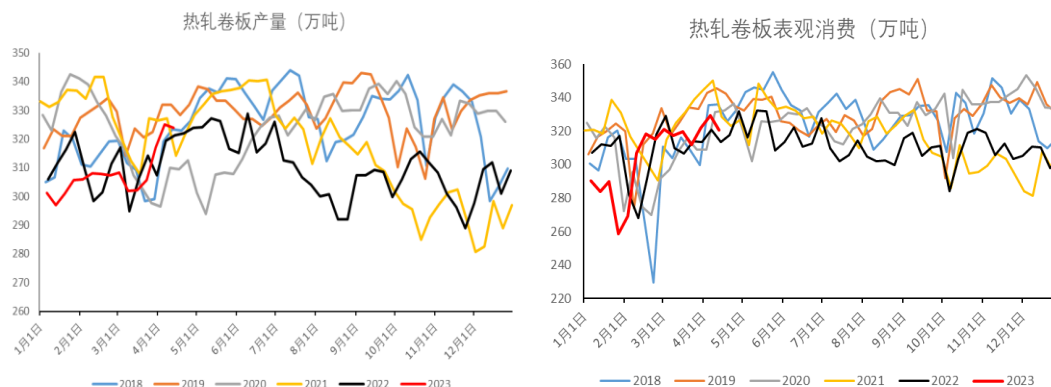


现货方面：今日国内热卷下跌为主，上海地区热轧卷板现货价格为 4180 元/吨，较上个交易日-10 元/吨。今日热卷市场成交环比回落，市场交投气氛较差。

基差方面：上海地区热卷基差为 223 元/吨，基差走强 10 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 13 日，热卷产量 323.84 万，环比-1.27 万吨，同比+0.8%，产量处于历年同期中等偏高水平；表观需求量 320.5 万吨，环比-8.6 万吨，同比+2.24%；厂库+0.87 万吨至 87.73 万吨，社库+2.43 万吨至 240.74 万吨，库存转为累库。

供给端，本期产量虽略有回落，但是仍处于高位，4 月份热卷排产积极，预计后续产量依旧高位运行。需求端，热卷表需环比回落，表需处于历年同期中低位。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。



热卷供需格局边际转弱，库存由降转升，目前产量已经超过需求，后续库存压力进一步加大，结构上看，社库压力更为明显。从高频成交数据来看，现货市场交投气氛不佳，观望情绪较浓。预期短期热卷承压趋弱运行。考虑到后续出口转弱，热卷供需格局预计进一步宽松，建议关注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

—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。