

【冠通研究】

制作日期：2023 年 5 月 10 日

供强需弱格局未改，热卷低位震荡

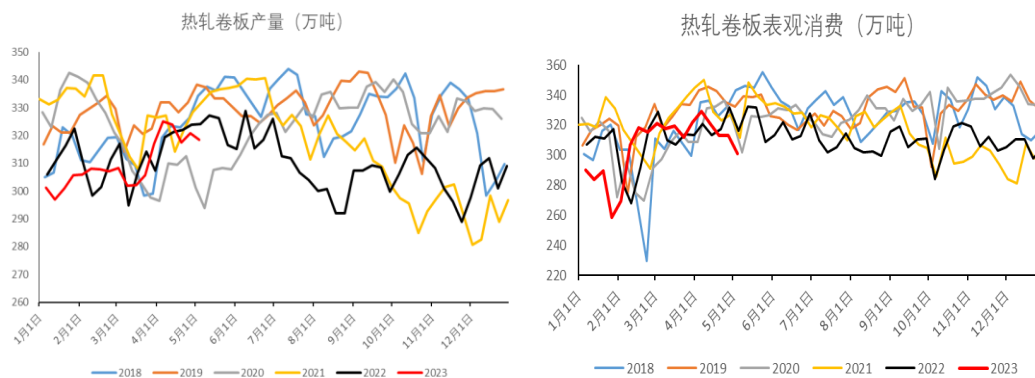
期货方面：热卷主力 HC2310 低开后震荡运行，最终收盘于 3760 元/吨，-39 元/吨，涨跌幅-1.03%，成交量为 52.86 万手，持仓量为 84.36 手，+13607 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 609948，+13615 手；前二十名空头持仓为 567015，+12206 手，多增空增。



现货方面：今日国内大部分地区热卷下跌，上海地区热轧卷板现货价格为 3940 元/吨，较上个交易日-10 元/吨。今日热卷市场交投气氛一般。

基差方面：上海地区热卷基差为 180 元/吨，基差-16 元/吨，目前基差处于历年同期中等略偏低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 5 月 5 日，热卷产量 318.36 万，环比-2.33 万吨，同比-1.75%，产量处于历年同期中等水平；表观需求量 301 万吨，环比-12.11 万吨，同比-4.8%；厂库+1.6 万吨至 92.95 万吨，社库+15.79 万吨至 264.86 万吨，库存累库幅度加大。



国内方面，4月制造业PMI指数下降2.7个百分点至49.2%，连续三个月处于扩张空间后重回枯荣线下方，生产指数和新订单指数分别回落4.4个百分点和4.8个百分点至50.2%和48.8%，供需两端均放缓，制造业景气回落。出口方面，今日中国FOB出报价570美元/吨，环比-5美元/吨，受国际热卷价格持续下滑和中国板材出口优势逐渐转弱影响，出口接单转弱，出口需求见顶，5月出口排产明显下滑。库存方面，热卷延续累库状态，假期因素导致热卷累库幅度加大，总库存处于同期中高位，社库压力更为明显。

短期来看，供给端下滑缓慢，压力仍较大，需求难寻驱动，热卷供强需弱格局难发生好转。盘面上，今日热卷冲高回落尾盘小幅回升，最终收阴，反弹乏力，短期市场情绪有所缓和，热卷或震荡运行。卷螺差方面，螺纹钢供给弹性大于热卷，下游需求有基建托底，短期基本面好于热卷，可逢高做空卷螺差。关注库存去化情况

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。