

【冠通研究】

制作日期：2023 年 6 月 6 日

预期主导反弹，观望为主

期货方面：热卷主力 HC2310 平开后偏强运行，盘中最高涨至 3805 元/吨，最终收盘于 3765 元/吨，+0 元/吨，涨跌幅+0.00%，成交量为 42.85 万手，持仓量为 89.8 手，-10814 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 630349，-298 手；前二十名空头持仓为 631144，-16442 手，多减空减。

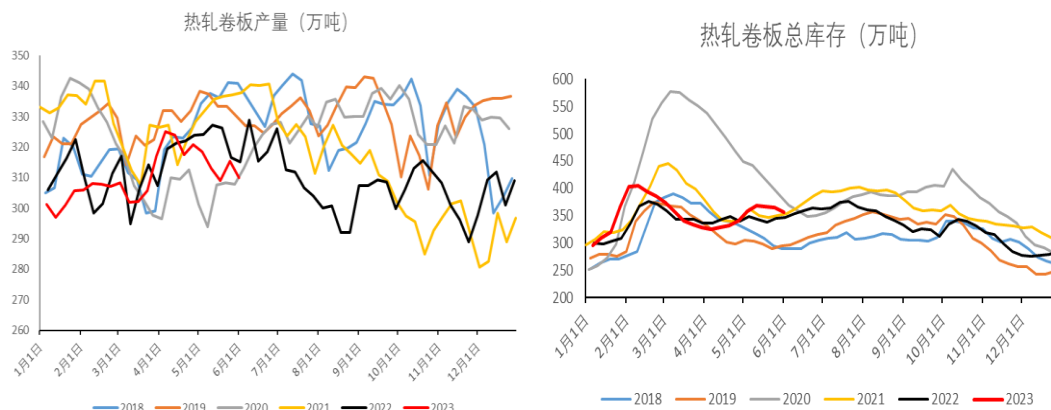


现货方面：今日国内热卷涨跌互现，上海地区热轧卷板现货价格为 3860 元/吨，较上个交易日-10 元/吨。今日热卷市场交投气氛一般。

基差方面：上海地区热卷基差为 95 元/吨，基差-10 元/吨，目前基差处于历年同期偏低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 6 月 1 日，热卷产量 310.06 万，环比-5.25 万吨，同比-1.58%，产量处于历年同期较低水平；表观需求量 318.8 万吨，环比+0.49 万吨，同比+1.66%；厂库-0.19 万吨至 87.21 万吨，社库-8.53 万吨至 268.55 万吨，总库存-8.72 万吨至 355.8 万吨。

国内方面，5 月制造业 PMI 指数下降 0.4 个百分点至 48.8%，延续回落态势，产需双弱格局延续，特别是原材料购进指数大幅下滑，生产动能减弱，制造业景气度回落；1-4 月份制造业投资增速 6.4%，回落 0.6 个百分点，制造业投资也有所放缓。出口方面，今日中国 FOB 出报价 535 美元/吨，环比+5 元/吨，近期国际热卷价格持续下滑，海外经济下行压力较大，需求疲弱，出口接单转弱。



热卷上周产量下滑，华北和华东有轧线检修，周末唐山有环保限产通知，如果执行到位，供应端有望继续保持在相对低位。需求端，热卷表需周度基本上持平，高频成交数据也有所好转。国内制造业回暖势头放缓，内需不足，出口需求也走弱，热卷需求仍无明显驱动。唐山限产为供给端带来一定的利好，但是实际效果还有待验证，而国内外需求均较弱，预计短期库存压力难解，宏观层面政策预期虽强化，但是实际兑现也需观察，盘面上今日热卷冲高回落，预计短期震荡运行，单边观望为主。关注唐山限产的执行情况和宏观情绪的变动。

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。