

【冠通研究】

制作日期：2023年6月21日

预期与现实博弈，震荡运行

期货方面：热卷主力 HC2310 小幅低开后震荡偏弱运行，最终收盘于 3786 元/吨，-53 元/吨，涨跌幅-1.38%，成交量为 46.1 万手，持仓量为 82.8 手，-19807 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 593930，-7650 手；前二十名空头持仓为 573639，-12605 手，多减空减。

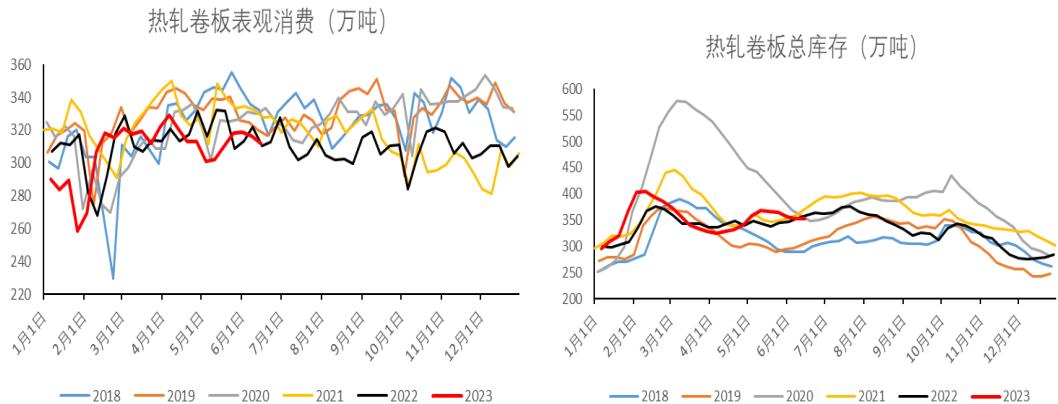


现货方面：今日国内热卷持稳为主，小部分地区下跌，上海地区热轧卷板现货价格为 3880 元/吨，较上个交易日持平。今日热卷市场交投气氛尚可。

基差方面：上海地区热卷基差为 94 元/吨，基差+30 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 15 日，热卷产量 312.36 万，环比-1.24 万吨，同比-0.93%，产量处于历年同期较低水平；表观需求量 312.1 万吨，环比-4.13 万吨，同比+0.49%；厂库+0.14 万吨至 88.83 万吨，社库-1.24 万吨至 312.36 万吨，总库存+0.23 万吨至 353.3 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；5 月份制造业投资增速 6%，较上个月回落 0.4 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 555 美元/吨，环比-5 美元/吨，热卷出口利润下滑，海外经济下行压力较大，出口需求也较为疲弱。



热卷产量小幅回落，钢厂主动减产动力有限，供应难降。需求端，热卷表需周度小幅回落，高频成交数据尚可。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。热卷库存高位，再度转向累库，短期去库压力仍较大。短期宏观层面政策预期仍存，基本面较弱，预期与现实博弈，震荡思路对待。关注宏观情绪转变和库存去化情况。

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。