

【冠通研究】

制作日期：2023年8月4日

供需边际转弱，热卷震荡运行

期货方面：热卷主力 HC2310 平开后冲高回落，盘中最高涨至 4055 元/吨，最终收盘于 3990 元/吨，-6 元/吨，涨跌幅-0.15%，成交量 60.3 万手，持仓量为 89.3 手，+6180 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 590172，+1610 手；前二十名空头持仓为 566721，+6287 手，多增空增。



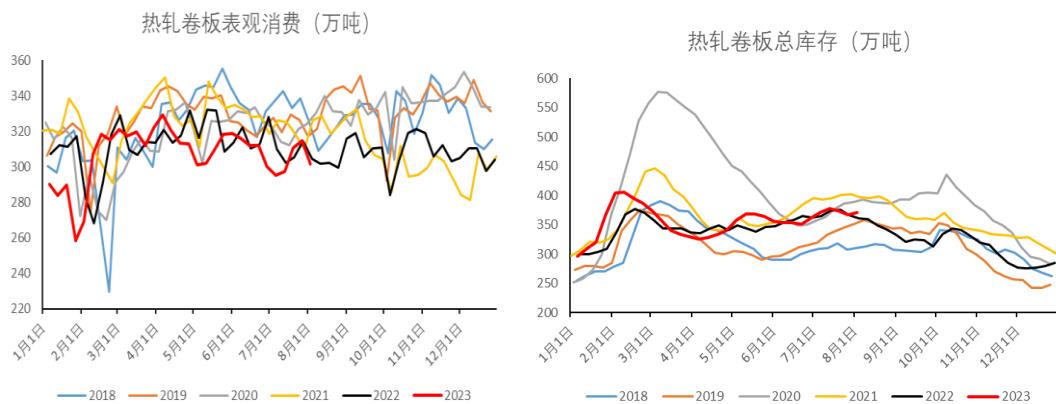
现货方面：今日国内部分地区热卷下跌为主，上海地区热轧卷板现货价格为 3980 元/吨，较上个交易日-50 元/吨。今日热卷现货市场交投一般。

基差方面：上海地区热卷基差为 0 元/吨，基差+4 元/吨，目前基差处于历年同期中等偏低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 8 月 3 日，热卷产量 305.26 万，环比-2.33 万吨，同比+1.77%，产量处于历年同期低位；表观需求量 301.6 万吨，环比-13.13 万吨，同比-1.04%；厂库-0.43 万吨至 83.5 万吨，社库+4.14 万吨至 286.73 万吨，总库存+3.71 万吨至 370.2 万吨。

国内方面，7 月制造业 PMI 指数上升 0.3 个百分点至 49.3%，连续两个月上涨，仍处在荣枯线下方，制造业缓慢修复。出口方面，今日中国 FOB 出报价 570 美元/吨，较上个交易日持平，近期出口优势减弱，整体上

东南亚和中东市场需求清淡，欧洲夏季需求低迷，涨后成交一般，预计短期出口走弱。



热卷供需边际转弱，产量变动不大，需求明显下滑，库存再度转为累库。唐山地区环保限产结束，高炉逐渐开始复产，短期热卷产量有回升预期；近期降雨天气影响，需求走弱。短期成本支撑仍在，粗钢平控暂未落地，近期平控版本较多带来较大扰动，短期多空交织，市场情绪回落，热卷或震荡运行。操作上，短期观望为主，考虑到限产有较大可能落地，可关注做多盘面利润的机会。近期关注唐山实际复产力度和限产落地情况。

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。