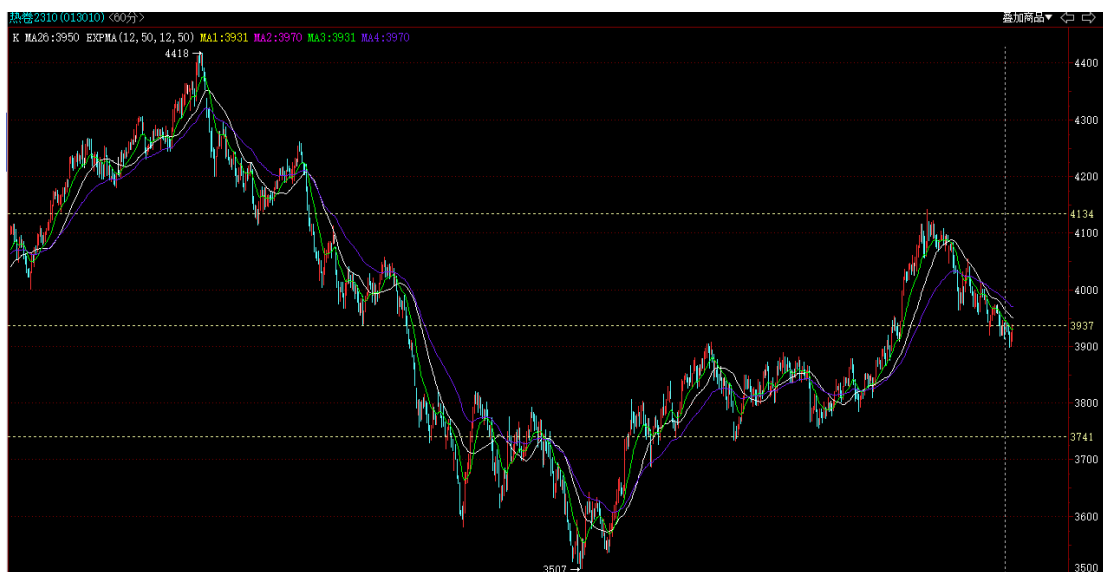


【冠通研究】

制作日期：2023 年 8 月 11 日

供需格局偏弱，热卷震荡偏弱

期货方面：热卷主力 HC2310 低开后先抑后扬，最终收盘于 3937 元/吨，-1 元/吨，涨跌幅-0.03%，成交量 53.6 万手，持仓量为 81.2 手，-19462 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 545174，-4857 手；前二十名空头持仓为 511751，-12841 手，多减空减。

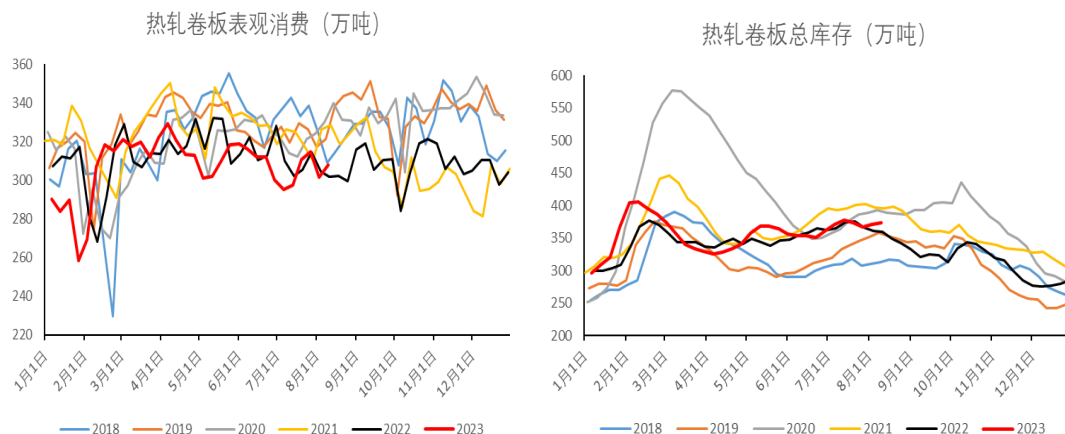


现货方面：今日国内热卷价格小幅波动，上海地区热轧卷板现货价格为 3930 元/吨，较上个交易日+10 元/吨。今日热卷现货市场交投一般。

基差方面：上海地区热卷基差为-7 元/吨，基差-6 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 10 日，热卷产量 311.71 万，环比+6.45 万吨，同比+3.66%，产量处于历年同期较低位；表观需求量 308 万吨，环比+6.47 万吨，同比+2.02%；厂库+2.31 万吨至 85.81 万吨，社库+1.38 万吨至 288.11 万吨，总库存+3.69 万吨至 373.9 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 565 美元/吨，较上个交易日持平，近期海外客户对中国钢厂出口报价还盘价格较低，成交比较清淡，部分钢厂虽在接 10 月订单，但是报价较高，海外客户询盘较少。



热卷供需双增，唐山高炉复产加之铁水转产，热卷产量回升；表需也在降雨天气好转后出现回升，整体累库幅度变动不大。短期看，热卷利润好于螺纹，仍有利可图，预计产量难有下滑，淡季需求表现较为乏力，短期无较为明显的驱动，预计变动较小，库存处于偏高水平，仍有较大去化压力。盘面上，今日受地产政策传言扰动，热卷尾盘出现拉涨，但仍收阴。短期基本面偏弱，宏观层面消息有所扰动，预计热卷承压趋弱震荡为主。操作上，单边暂时观望为主，2310 关注下方 3890 附近的支撑，远月合约可关注做多盘面利润的机会。近期终端关注粗钢压减政策的实际落地情况。

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。