

## 【冠通研究】

制作日期：2023年8月23日

### 成本支撑强化，热卷或震荡偏强

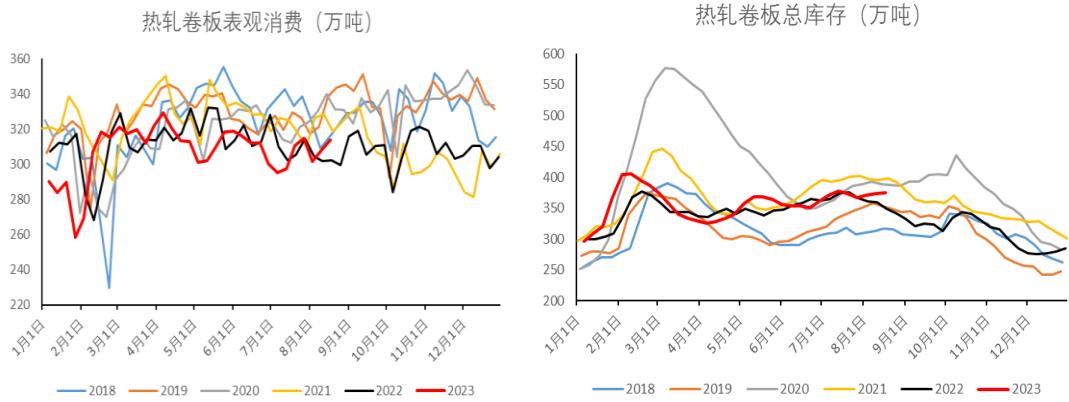
期货方面：热卷主力 HC2310 高开后震荡偏强运行，盘中最高涨至 3970 元/吨，最终收盘于 3937 元/吨，+46 元/吨，涨跌幅+1.18%，成交量 43.7 万手，持仓量为 65.2 手，-13701 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 444971,-10604 手；前二十名空头持仓为 410874,-4002 手，多减空减。



现货方面：今日国内热卷价格上涨为主，幅度 0-50 元/吨，上海地区热轧卷板现货价格为 3920 元/吨，较上个交易日+20 元/吨。今日热卷现货市场交投尚可。

基差方面：上海地区热卷基差为 3 元/吨，基差+20 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 18 日，热卷产量 314.66 万吨，+2.95 万吨，同比+7.76%；表观需求量 313.9 万吨，+5.84 万吨，同比+3.77%；厂库 85.4 万吨，-0.41 万吨，社库 289.32 万吨，+1.21 万吨，总库存为 374.7 吨，+0.8 万吨。



热卷产需双增，库存小幅累库。热卷利润相对好于螺纹，铁水转产，热卷产量有回升预期。近期市场情绪好转，下游补库情绪好转，高频成交数据回暖。宏观层面政策氛围较好，稳增长、扩内需政策持续落地。产业层面，即将转入旺季，有一定的旺季需求预期；加上原料端相对偏强，成本支撑较好，预计短期热卷震荡偏强，但是还需观察实际需求能否续力。操作上，回调后短线试多。

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。