

【冠通研究】

制作日期：2023年8月24日

供需双增，短期震荡思路对待

期货方面：热卷主力 HC2310 低开后震荡运行，盘中最高涨至 3965 元/吨，尾盘跳水，最终收盘于 3884 元/吨，-62 元/吨，涨幅-1.57%，成交量 46 万手，持仓量为 63.5 手，-17248 手。持仓方面，今日热卷 HC2305 合约前二十名多头持仓为 435530，-8340 手；前二十名空头持仓为 398978，-11896 手，多减空减。

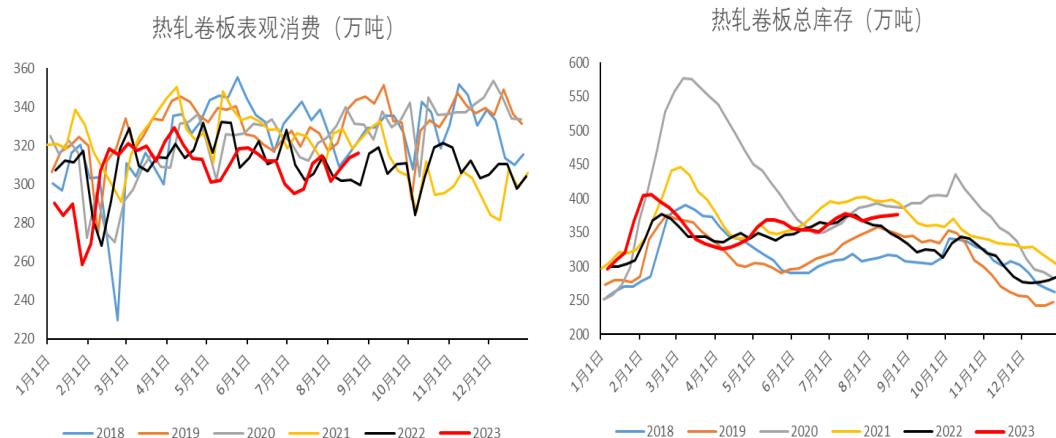


资料来源：博易大师，冠通期货整理

现货方面：今日国内热卷价格持稳为主，少部分地区出现小幅涨跌，上海地区热轧卷板现货价格为 3890 元/吨，较上个交易日-30 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 46 元/吨，基差+43 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 25 日，热卷产量 318 万吨，+3.34 万吨，同比+7.86%；表观需求量 316.1 万吨，+2.26 万吨，同比+5.53%；厂库 86.3 万吨，+0.9 万吨，社库 290.3 万吨，+0.98 万吨，总库存为 376.6 万吨，+1.88 万吨。



数据来源：钢联，冠通期货整理制作

热卷产需双增，库存小幅累库。产量连续三周回升，目前处于近几年同期中等水平，热卷利润相对好于螺纹，铁水转产，预计粗钢平控落地前，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。短期看，宏观层面政策氛围较好，稳增长、扩内需政策持续落地，且即将转入旺季，有一定的旺季需求预期，但是今日商品世行尾盘跳水，市场情绪转弱，建议短期震荡思路对待，观望为主。

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。