

【冠通研究】

制作日期：2022年11月3日

供需格局未发生明显改变，观望为主

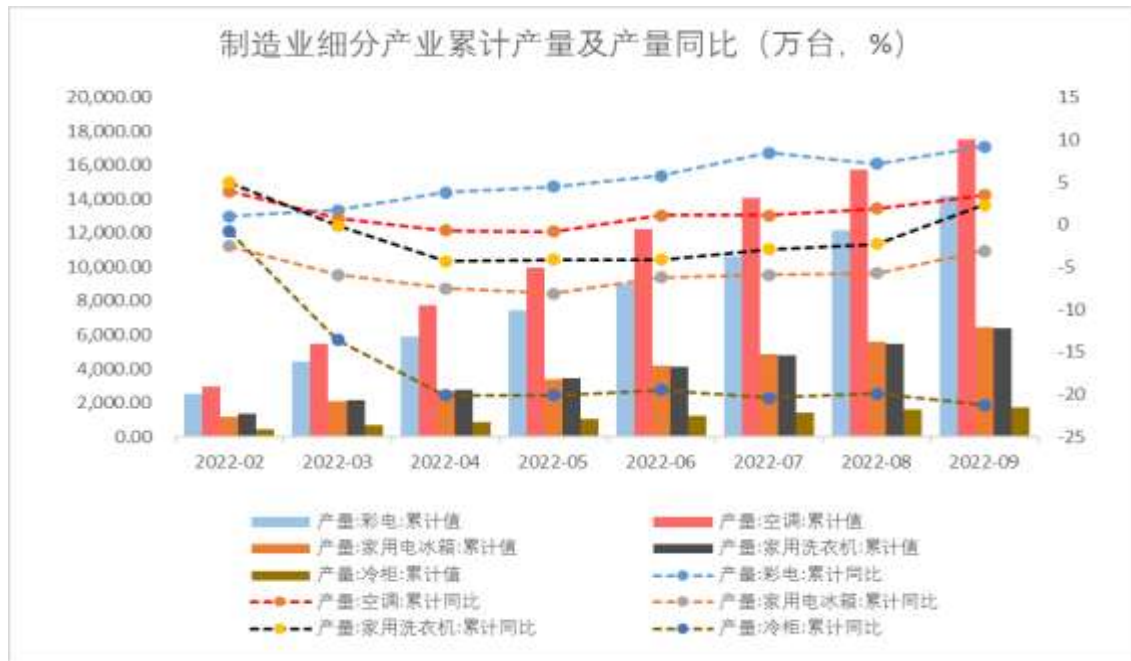
期货方面：热卷主力 HC2301 开盘后震荡偏强运行，尾盘收涨。收盘价为 3576 元/吨，+22 元/吨，涨跌幅+0.62%，成交量为 35.58 万手，成交缩量较为明显，持仓量为 82 万手，-19997 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 572206 手，-12658 手；前二十名空头持仓为 552432，-7980 手，多减空减。



现货方面：今日国内热卷现货价格涨跌互现，大部分地区热卷价格持平，上海本钢热轧卷板现货价格为 3710 元/吨，较上个交易日+20 元/吨。今日现货成交量环比小幅回升，表现尚可。

基差方面：上海地区热卷基差为 134 元/吨，基差走强+10 元/吨，目前基差处于中等水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，11 月 3 日当周，热卷产量环比小幅下滑至 308.22 万吨，降幅-1.2%；表观需求量环比小幅回落至 319 万吨，降幅-0.73%；库存方面，厂库环比小幅累库，社库环比延续去库，总库存去化幅度略加大。



总体上，热卷基本面未发生较为明显的变化。热卷终端需求方面，汽车9月份产销表现均较好；9月新承接船舶订单载重量环比回升明显；制造业细分行业，空调、冰箱、洗衣机产量同比保持正向增长，彩电和冷柜产量同比下降；基建方面，10月专项债发行依旧较多，对钢材仍有较为明显的托底作用。供给端，近期钢厂亏损加剧，主动减产力度加大，后期还需继续观察具体产量数据。目前，供需格局的改善在于供给端钢厂限产的力度，反弹更多是宏观面转好带来的市场情绪修复，建议观望为主。

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

冠通期货 研究咨询部 张娜

执业资格证书编号：F03104186

本报告发布机构

一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。