

【冠通研究】

制作日期：2022年11月4日

基本面格局未变，观望为主

期货方面：热卷延续反弹，热卷主力 HC2301 开盘后偏强运行，收盘价为 3640 元/吨，+70 元/吨，涨跌幅+1.96%，成交量为 44.54 万手，成交放量较为明显，持仓量为 80 万手，-16589 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 564241 手，-7965 手；前二十名空头持仓为 553241，+809 手，多减空增。

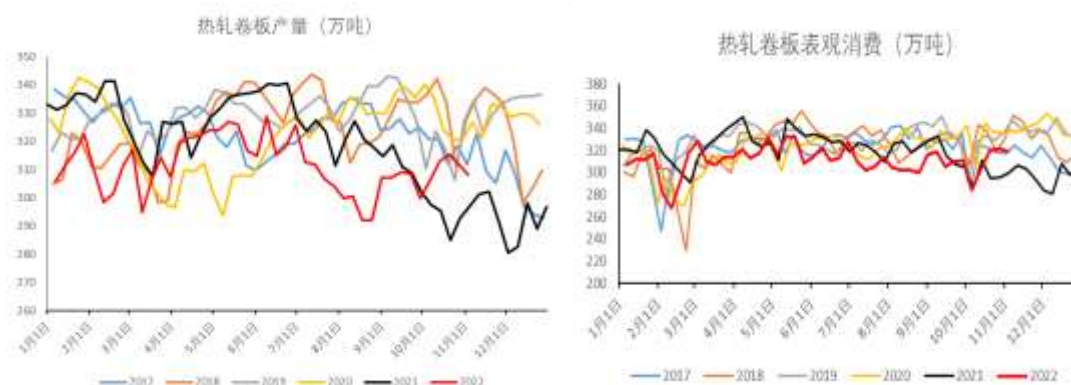


现货方面：今日国内大部分地区热卷价格上涨，上海本钢热轧卷板现货价格为 3760 元/吨，较上个交易日+50 元/吨。今日现货成交量环比回升明显，表现尚可。

基差方面：上海地区热卷基差为 120 元/吨，基差走弱-14 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。钢企盈

利率进一步收缩下，主动减产使得产量有所回落，目前热卷亏损较螺纹钢严重，亏损加大背景下，钢厂或倾向于选择性价比相对较高的品种生产，因此后续热轧产量可能会有进一步下降，需求无明显驱动下，供需格局的改善需继续观察实际产量下降情况。



宏观预期转好对市场情绪提振明显，近期黑色系整体反弹，热卷也连续4个交易日上涨，基本上收回上周跌幅，但是基本面格局未有实质性转变的情况下，反弹空间有限，后期随着市场对宏观预期的消化，现实和预期的拉扯将会更加胶着，目前来看，宏观政策面预期仍在发酵，操作上不建议追涨，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。