

【冠通研究】

制作日期：2022年11月8日

震荡反复，观望为主

期货方面：热卷主力 HC2301 夜盘低开后震荡运行，尾盘拉涨，收盘价为 3645 元/吨，+10 元/吨，涨跌幅+0.28%，成交量为 32.9 万手，成交缩量较多，持仓量为 75 万手，-9204 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 520603 手，-6115 手；前二十名空头持仓为 512722，-11814 手，多减空减。

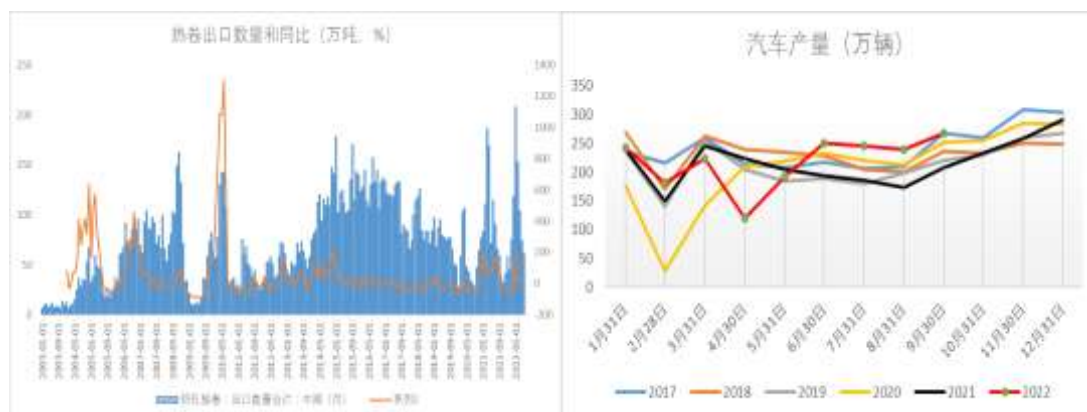


现货方面：今日国内部分地区热卷价格下跌，上海本钢热轧卷板现货价格为 3750 元/吨，较上个交易日+10 元/吨。今日现货成交量环比小幅回升，交投气氛尚可。

基差方面：上海地区热卷基差为 95 元/吨，基差走弱-27 元/吨，目前基差处于中等水平。近期热卷基差收缩幅度较大，主要是因为现货上涨跟不上期货反弹。

产业方面：截止 11 月 4 日，热卷供需均小幅回落，总库存延续去库，厂库处于历史低位，供需格局变化不大。国内，10 月份制造业 PMI 连续第二个月下滑，位于荣枯线下方，分项新订单指数和生产指数环比回落，

制造业后续需求强度或受影响；汽车方面，冬季是汽车产销的旺季阶段，且我国汽车购置税方面的优惠政策将继续对后期汽车产销有正向作用。出口方面，10月份全球 PMI 指数再次将至 50%以下，形成 5 连降，全球经济衰退压力较大，9 月份热卷出口数量环比下跌幅度较大，连续四个月下降，热卷 FOB 出口价也持续回落，预期后期出口需求会进一步受到压制。



本周在疫情管控政策并未给出明显的放松信号下，宏观预期影响减弱，多头势力放缓，短期内市场依旧围绕钢厂减产和宏观因素交易，预期短期内热卷震荡反复，市场态势的转变还是需要依靠基本面发生实质性的变化，单边建议观望。

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

—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。