

## 【冠通研究】

制作日期：2022年11月9日

### 震荡反复，观望为主

期货方面：热卷主力 HC2301 高开后窄幅震荡，尾盘收涨，收盘价为 3686 元/吨，+65 元/吨，涨跌幅+1.80%，成交量为 40.9 万手，成交有所放量，持仓量为 74 万手，-9488 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 505666 手，-14937 手；前二十名空头持仓为 517792，+5070 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 3800 元/吨，较上个交易日+50 元/吨。今日现货成交量基本与昨日持平，交投气氛尚可。

基差方面：上海地区热卷基差为 114 元/吨，基差走强+9 元/吨，目前基差处于中等水平。

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，乘联会数据显示，10 月我国

乘用车市场零售同比增长 7.3%，环比下降 4.3%，为 2013 年以来首次出现“金九银十”的环比下降特征，我国目前对于汽车行业的政策支持较多，特别是新能源汽车方面，并从以往年度的走势来看，四季度后期汽车产销大概率会维持较好态势。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，利润进一步收缩，预期后期出口需求会进一步受到压制。



近期有传言，为进一步提振经济，系统重要性银行将在四季度加大对制造业、基础设施领域的贷款投放力度，宏观政策利好预期对黑色系整体有所提振，短期内市场继续围绕宏观预期和钢厂减产交易，基本面未发生明显改变情况下，上方仍有压制，同样宏观预期回暖下，也难下跌，预期短期震荡运行，单边观望为宜；近期房地产行业利好消息较多，市场受宏观因素扰动较多，卷螺差暂且不建议操作。

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。