

【冠通研究】

制作日期：2022年11月10日

震荡反复，观望为主

期货方面：热卷主力 HC2301 微幅高开后震荡偏弱运行，尾盘收跌，收盘价为 3627 元/吨，-47 元/吨，涨跌幅-1.28%，成交量为 43.98 万手，成交有所放量，持仓量为 72 万手，-16889 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 492996 手，-11670 手；前二十名空头持仓为 501425，-16367 手，多减空减。



现货方面：今日国内大部分地区热卷价格下跌，上海本钢热轧卷板现货价格为 3760 元/吨，较上个交易日-40 元/吨。今日现货成交量环比下滑，交投气氛一般。

基差方面：上海地区热卷基差为 133 元/吨，基差走强+19 元/吨，目前基差处于中等水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 11 月 10 日，热卷周产量环比下降 7.26 万吨，产量仍然在 300 万吨以上水平；表观需求量环比下降 13.3 万吨至 305.8 万吨；库存方面，厂库延续累库，社库延续去库，总库存小幅去库。



总体上，热卷供需同步走弱，但是变动有限，库存去化态势放缓。需求端，出口方面热卷出口价近期持续，出口利润收缩，出口量连续 5 个月回落，出口需求受全球经济衰退压制。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；汽车四季度表现尚可期待；基建方面 10 月份持续发力，仍有一定支撑。供给端，钢厂减产进行中，继续关注减产推进力度。基本面未发生明显改变情况下，短期内热卷或跟随黑色系震荡运行。近期房地产行业的政策利好消息较多，卷螺差或有收缩趋势，做多暂且等待。

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。