

## 【冠通研究】

制作日期：2022年11月11日

### 单边观望，卷螺差做多暂待

期货方面：热卷主力 HC2301 低开后震荡偏强运行，盘中上探 3743 元/吨，最终收盘于 3720 元/吨，+77 元/吨，涨跌幅 2.11%，成交量为 55.75 万手，成交放量，持仓量为 74 万手，+10726 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 494978 手，+982 手；前二十名空头持仓为 512124，+10699 手，多增空增。



现货方面：今日国内热卷价格普涨，上海本钢热轧卷板现货价格为 3820 元/吨，较上个交易日+60 元/吨。今日现货成交量环比回升，交投气氛尚可。

基差方面：上海地区热卷基差为 90 元/吨，基差走弱-43 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，热卷产需均环比下降；库存方面，厂库延续累库，社库延续去库，总库存小幅去库。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。



综合来看，国外美国通胀放缓，叠加国内疫情管控新出二十条细则，市场预期好转，商品市场整体上行，热卷也放量上涨，且近期有传言，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，政策方面预期较好，市场情绪转向乐观。尽管基本面对盘面上涨没有支撑，但短期内宏观情绪占主导地位，预期短期内热卷在宏观因素扰动下震荡运行。此外，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。