

## 【冠通研究】

制作日期：2022年11月15日

### 震荡运行，不宜追涨

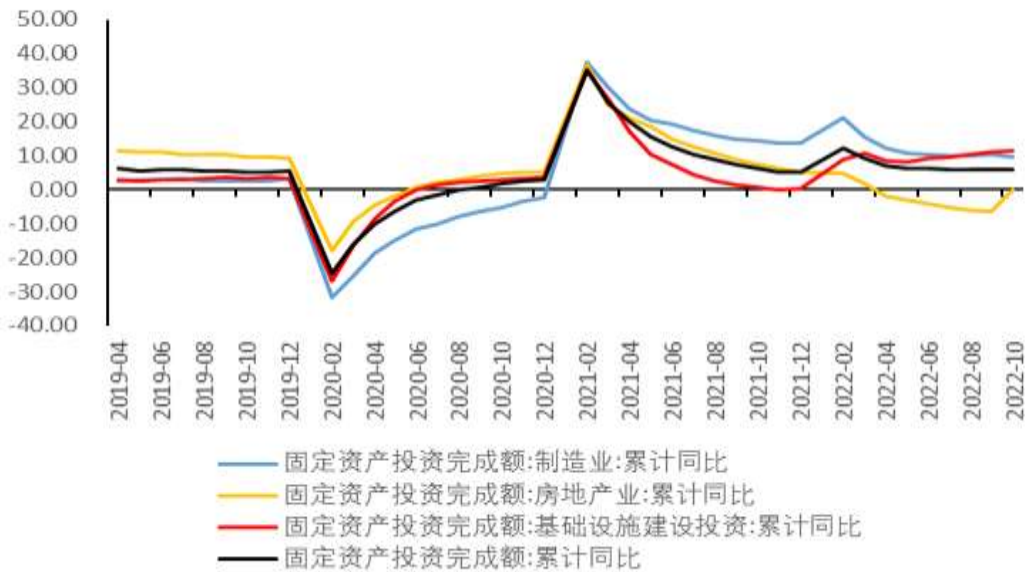
期货方面：热卷主力 HC2301 平开后震荡运行，收盘于 3780 元/吨，+36 元/吨，涨跌幅+0.96%，成交量为 31.9 万手，成交缩量较为明显，持仓量为 71 万手，+1686 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 463989 手，-9403 手；前二十名空头持仓为 485970，-3558 手，多减空减。



现货方面：今日国内热卷价格基本上持平，少部分地区小幅上涨，上海本钢热轧卷板现货价格为 3850 元/吨，较上个交易日+20 元/吨。今日现货成交量环比变动不大，交投气氛尚可。

基差方面：上海地区热卷基差为 70 元/吨，基差走弱-9 元/吨，目前基差处于中等水平。

固定资产投资完成额累计同比 (%)



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 月份固定资产投资完成额累计同比下降 0.1 个百分点，其中制造业投资完成额累计同比下滑 0.4 个百分点，制造业方面后续需求强度或受影响；汽车方面，10 月份汽车产销均环比下滑，同比仍是增长状态，后续天气转冷和车购税减半政策进入后期，潜在需求可能会转化为实际需求，但全球经济下行或导致汽车消费降温，综合来看，汽车方面用钢需求具有不确定性；出口方面，近期热卷出口利润有所修复，但是出口量呈现月度数据呈现连续下滑态势，全球经济衰退压力加大背景下，预期后续出口方面仍不乐观。

热卷利润空间较小，预期后续在成本压力和需求弱势下，产量会继续下滑，同时，进入淡季需求释放也有限，总体上，热卷后续供需均走弱概率较大，近期宏观面消息较多，扰动较大，短期内热卷在宏观因素扰动下或震荡运行，基本面压力较大，不宜追涨。

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

## 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。