

## 【冠通研究】

制作日期：2022年11月16日

### 震荡偏强运行，做多卷螺差暂待

期货方面：热卷主力 HC2301 小幅高开后震荡运行，尾盘收涨，收盘于 3810 元/吨，+44 元/吨，涨跌幅+1.17%，成交量为 33.83 万手，持仓量为 71 万手，+7542 手。持仓方面，今日热卷 HC2301 合约前二十名多头持仓为 462751 手，-1238 手；前二十名空头持仓为 494170，+8200 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 3880 元/吨，较上个交易日+30 元/吨。今日现货成交量环比回升较为明显，交投气氛回暖。

基差方面：上海地区热卷基差为 70 元/吨，基差+0 元/吨，目前基差处于中等偏低水平。



产业方面：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，乘联会数据显示，11月7-13日，乘用车市场零售同比下降12%，环比上周下降11%，较上月同期下降20%，乘用车市场批发同比下降16%，环比上周下降19%，较上月同期下降16%，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，但是经济下行或压制汽车消费；出口方面，近期热卷出口利润有所修复，但是出口量月度数据呈现连续下滑态势，全球经济衰退背景下，预期后续出口方面仍不乐观。

总体上，热卷供需双弱。目前限产、减产消息较多，预期后续供给端或有所改善，同时，进入淡季需求释放也有限。近期宏观利好消息较多，市场情绪乐观，热卷也跟随黑色系整体走势震荡上涨，预期短期内热卷将继续震荡偏强运行。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**

**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。