

【冠通期货研究报告】

热卷日报：震荡整理

发布日期：2026年3月16日

一、市场行情回顾

1, 期货价格: 热卷期货主力合约周一持仓量减仓 14370 手, 成交量 292044 手, 相比上一交易日缩量, 日均线来看短期重新上破 5 日均线 3278 附近, 30 日均线 3250, 中期压力 60 日均线 3265 附近。

2, 现货价格: 主流地区上海热卷价格报 3280 元/吨。相比上一交易日维稳。

3, 基差: 期现基差-19 元。

二、基本面数据

■ 供应端: 实际周产量: 295.26 万吨, 周环比 -5.85 万吨, 年同比-23.39 万吨, 钢厂主动减产, 产量同比、环比均下滑, 供给端压力有所缓解。

■ 需求端: 表观消费: 295.36 万吨, 环比上周+13.79 万吨, 年同比-35.99 万吨, 表需周环比回升, 但同比仍偏弱, 需求尚未形成持续回暖趋势。

■ 库存端: 社会库存: 382.31 万吨, 环比 +0.70 万吨, 年同比+50.41 万吨, 持续累库。说明终端需求的承接力不足, 钢厂库存: 89.28 万吨, 环比 -0.8 万吨, 厂内库存有所去化。库存合计: 471.59 万吨, 环比 -0.1 万吨, 年同比+55.37 万吨, 总库存同比高增, 社库累积明显, 库销比仍处高位, 市场去库压力未根本解除。

■ 政策面: 2026年3月5日, 全国两会召开, 政府工作报告提出发行超长期特别国债 1.3 万亿元、安排专项债 4.4 万亿元, 强化基建与“两新”项目支撑, 提振市场中长期信心。然而, 当前制造业 PMI 仍处收缩区间, 下游订单未见实质性改善, 政策传导至热卷需求端仍需时间, 短期难以扭转库存高企格局。

投资有风险, 入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格, 请务必阅读最后一页免责声明。

三、市场驱动因素分析

■ 偏多因素：供给收缩，需求韧性，政策托底（“十五五”规划、基建投资），原料走强

■ 偏空因素：需求兑现慢，库存累积压制价格，宏观扰动增加

四、短期观点总结

热卷日内低开之后回补上方缺口，日均线来看短中期走强，站上5日，30日，60日均线，下方短期支撑5日均线附近，压力关注前期压力平台附近，基本面来看目前受中东事件影响原料铁矿焦煤偏强，成本支撑较强，产量下滑缓解供应压力，表需延续节后回升，但仍处于近几年低位，需关注持续性，库存高位，形成压力，需要关注后续去库节奏。预计延续震荡偏强运行。

冠通期货 夏书文

执业资格证书编号：F03094861/Z0020085

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于我的钢铁网、Wind、金十期货网站。

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交易咨询业务资格）

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。