

【冠通期货研究报告】

热卷日报：放量收阳

发布日期：2026年4月16日

一、市场行情回顾

1，期货价格：热卷期货主力合约周四持仓量增仓 59669 手，成交量 484582 手，相比上一交易日大幅放量，日均线来看短期上破 5 日均线 3289 附近，30 日均线 60 日均线，短中期向上突破走强。

2，现货价格：主流地区上海热卷价格报 3310 元/吨，较上一交易日上涨 20 元。

3，基差：期现基差-16 元。

二、基本面数据

■供应端：实际周产量：302.61 万吨，周环比+1 万吨，相比往年低位对价格有支撑。

■需求端：表观消费：310.74 万吨，表需周环比 -1.98 万吨，需求出现阶段性回落，可能是终端（制造业、基建）订单偏弱，或贸易商拿货积极性下降。

■库存端：社会库存：339.86 万吨，周环比-8.82 万吨，社会库存大幅去库，但同比仍显著偏高。钢厂库存：80.12 万吨，周环比 +0.69 万吨，钢厂库存微增，同比仍偏低。库存合计：419.98 万吨，周环比 -8.13 万吨，总库存周度下降，但同比压力依然大。

■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。

三、市场驱动因素分析

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。

■偏多因素：总库存持续去化、社库去库节奏加快，表需环比回暖，热卷价格有底部支撑；制造业需求韧性强于建筑用钢，长期有基本面支撑。

■偏空因素：产量小幅回升，供给端边际扩张；需求修复幅度弱于产量，供需格局弱于螺纹；总库存仍处高位，制约价格反弹高度。

四、短期观点总结

周四热卷主力增仓放量上涨，日均线向上突破5日，30日，60日均线，短中期走强，此位置保持一定乐观，上方关注前期高点附近压力，当前热卷市场处于“供给强收缩、需求弱韧性、库存结构性分化”的强平衡状态。短期：钢厂挺价 + 供给收缩，价格下方支撑极强，难有大幅下跌。中期：需求复苏乏力 + 社库高企，价格难有大幅上涨，大概率维持区间震荡，走势强于螺纹，关注后续制造业开工率、出口订单、钢厂复产节奏（若复产，支撑会减弱）。

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。

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。