

【冠通研究】

制作日期：2022年11月29日

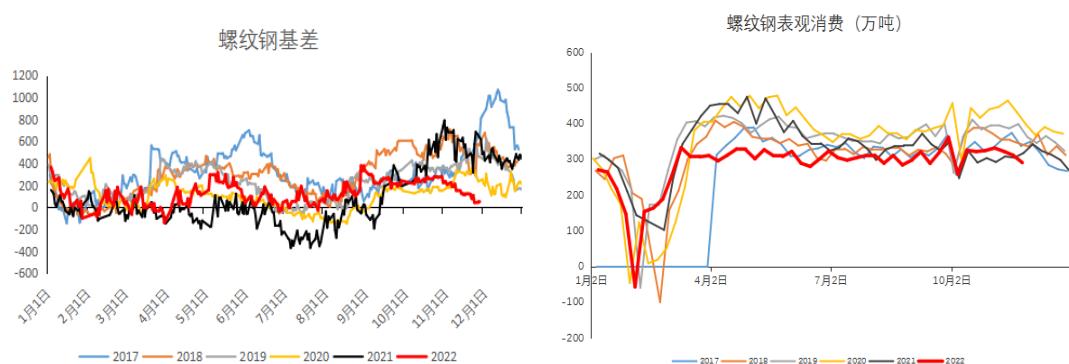
上涨幅度有限，谨慎追涨

期货方面：螺纹钢主力 RB2301 高开后震荡偏强运行，日内最高涨至 3798 元/吨，最终收盘于 3765 元/吨，+30 元/吨，涨跌幅+0.80%，成交量为 127.6 万手，持仓量为 103 万手，-95958 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2301 合约前二十名多头持仓为 619515，-70712 手；前二十名空头持仓为 602986，-59483 手，多减空减，盘面上向 2305 合约移仓加快。



现货方面：今日国内大部分地区螺纹钢现货上涨，上海中天螺纹钢现货价格为 3810 元/吨，较上个交易日+20 元/吨。昨日建材成交量环比小幅回升，市场交投气氛一般。

基差方面：上海地区螺纹钢基差为 45 元/吨，基差走弱-7 元/吨，目前基差处于偏低水平。



产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 11 月 24 日，螺纹钢产量延续温和下滑态势，目前产量高于去年同期水平；表观需求量下滑 -20.7 万吨至 291.26 万吨，为国庆节后最低水平，也是近五年同期最低水平，需求端走弱明显；库存方面，厂库由降转增，社库去化幅度收缩，总库存去化速度明显放缓。总体上，螺纹钢供需双弱，需求走弱更加明显。

11 月 28 日晚间，证监会在房地产行业股权融资方面调整优化了 5 条措施，这标志着房地产行业融资“三箭齐发”形势已经形成，叠加 25 日央行降准 25bp，释放流动性，可以看出政策对于地产行业资金面全方位、多角度的支持。从今年房地产政策的出台路径可以看出，政策刺激从后端消费到前端房企融资开工，整个产业链各环节均有支持，可见此次政策强度。但是房地产行业仍在底部运行，销售端持续疲软，政策对房企开工的刺激强度也有待观察，房地产行业的修复仍需要时间，房地产用钢需求短期内也难改善。

综合来看，螺纹钢短期内将继续强预期弱现实的格局。政策提振较强，但疫情再度严峻加之近日降温较快或导致需求下滑，基本面依旧较弱，预期螺纹钢上涨空间有限，谨慎追多。

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。