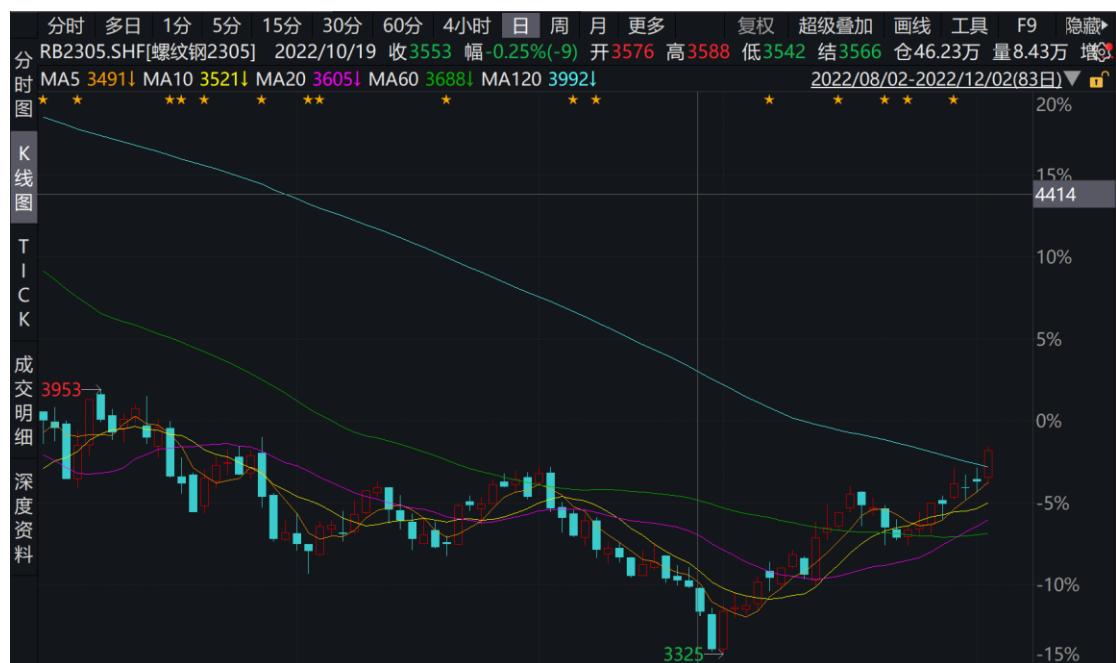


【冠通研究】

制作日期：2022年12月2日

主力合约 2305 中性偏强

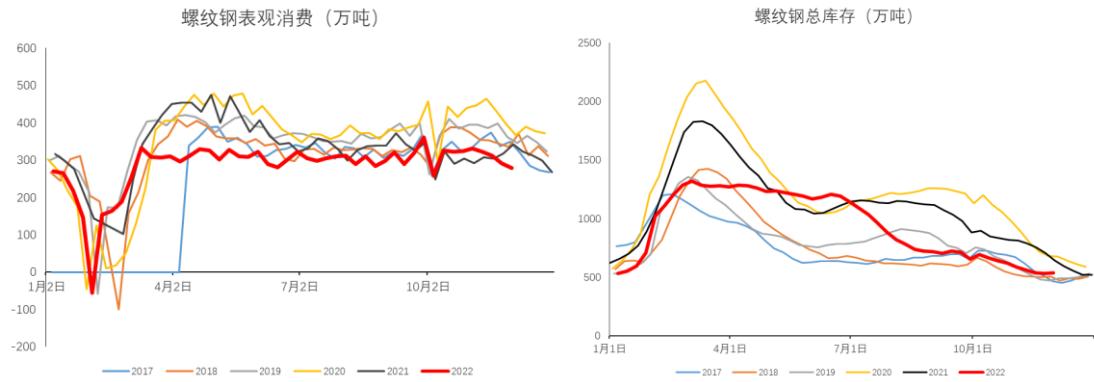
期货方面：“强预期弱现实”格局下，期螺近弱远强，螺纹钢主力合约切换至RB2305。主力合约RB2305日间强势上行，最高冲至3818元/吨，最终收盘于3808元/吨，+69元/吨，涨幅+1.85%，成交量为132.67万手，持仓量为168万手，+18.5万手。持仓方面，今日螺纹钢RB2305合约前二十名多头持仓为1029595，+113068手；前二十名空头持仓为1103279，+100970手，多增空增。



现货方面：今日国内螺纹钢现货价格涨跌幅度不大，大部分地区价格持平，上海中天螺纹钢现货价格为3780元/吨，较上个交易日+10元/吨。昨日建材成交量环比回升至12万吨水平，市场交投气氛仍然较差。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为-18元/吨。

产业方面：根据Mysteel数据，截止12月1日，螺纹钢产量基本上持平，环比-0.74万吨，目前产量高于去年同期水平；表观需求量-11.49万吨至279.77万吨，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，厂库延续回升，社库由降转增，总库存出现累库。总体上，螺纹钢供平需减，库存开始累库，或已至拐点。



宏观方面：近期房地产行业政策密集出台，房企融资已“三箭齐发”，房地产政策托底明显；国内疫情放松大方向基本上确定，且放松节奏似有加快，但同时市场对于放开管控后的影响也有所隐忧；国外美联储主席鲍威尔表示12月放缓加息步伐，对商品市场整体有所提振。

综合来看，螺纹钢呈现“强预期弱现实”的格局。目前主力合约已经切换为相对远期的2305合约，2305合约更加对应冬储和预期逻辑，宏观预期持续回暖下，预期2305合约中性偏强，但现实需求走弱压制，现货配合有限，期螺上涨空间或有限，同时仍需关注疫情管控在放开过程中的政策节奏。2301合约临近交割，弱现实背景下，基差也处基本上已经平水，观望为主。

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。