

【冠通研究】

制作日期：2022 年 12 月 14 日

涨势放缓，震荡为主

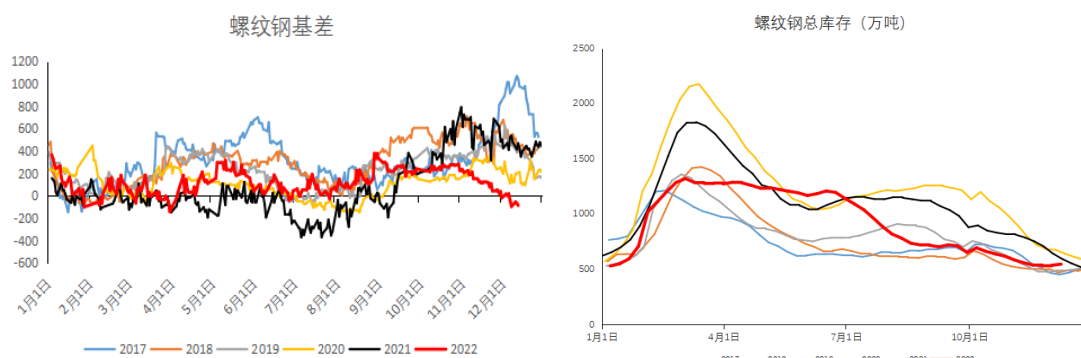
期货方面：主力合约 RB2305 小幅高开后震荡运行，午后上涨，最终收盘于 3986 元/吨，+56 元/吨，涨跌幅+1.42%，成交量为 150 万手，成交放量明显，持仓量为 191 万手，+62225 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1161879，+46951 手；前二十名空头持仓为 1211690，+11580 手，多增空增。



现货方面：今日国内部分地区螺纹钢现货上涨，上海中天螺纹钢现货价格为 3900 元/吨，较上个交易日+30 元/吨。昨日建材成交量环比回落，市场交投气氛一般。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为-86 元/吨，基差走弱 19 元/吨，目前期货升水现货。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 12 月 8 日，螺纹钢产量环比回升 3.5 万吨至 287.64 万吨，目前产量高于去年同期水平；表观需求量环比下滑 2.24 万吨至 277.53 万吨，为国庆节后最低水平，也是近五年同期最低水平；库存方面，厂库去库 0.19 万吨，社库环比累库 10.30 万吨，总库存延续累库，往年同期总库存仍处于去库状态。总体上，螺纹钢供增需减，库存连续第二周累库，或已至拐点。



宏观方面：美国通胀低于预期，大宗商品市场情绪转好；房地产行业政策暖风频出，各地区也密集出台楼市政策，市场对房地产行业向上修复预期渐稳。中央政治局会议释放“稳增长”信号，市场对于 12 月即将召开的经济工作会议有关房地产的政策预期较强。

综合来看，近期依旧是“强预期弱现实”的局面。目前房地产行业高频数据显示，土地成交和商品房成交依旧未出现改善，建材成交表现整体不佳，现实需求维持弱势，且疫情管控优化之后，感染人数在迅速增加，市场对于疫情扩散影响需求有所隐忧。同时焦炭三轮提涨，成本端支撑较强；且在未出现较大利空的情况下，市场对于宏观方面依旧保持较好的预期，预计短期内震荡为主，涨势放缓，但螺纹钢价格重心存在继续上行的可能。关注中央经济工作会议释放的信号。

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。