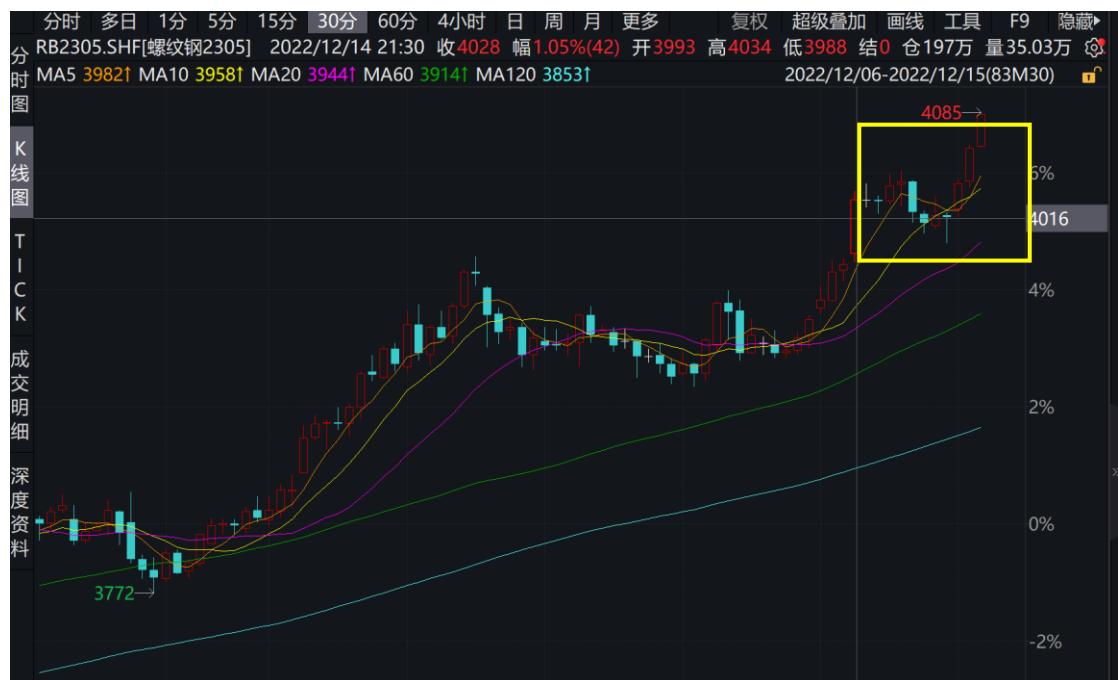


【冠通研究】

制作日期: 2022 年 12 月 15 日

产业面短期转好, 中性偏强

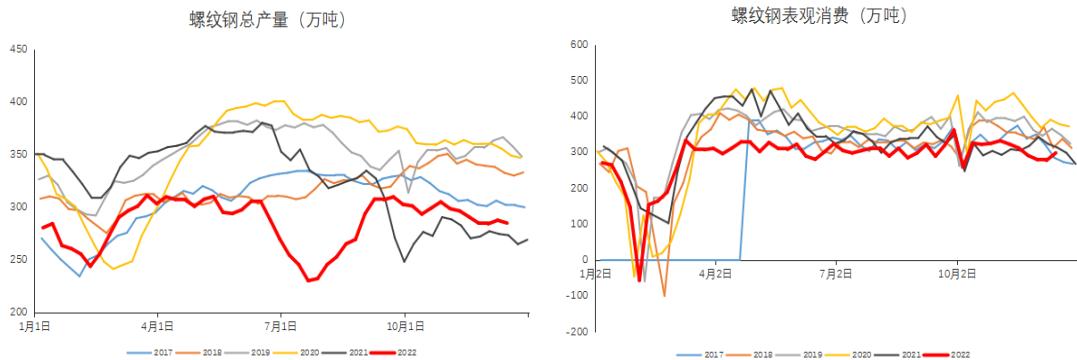
期货方面: 主力合约 RB2305 高开后突破 4000 关口, 高位震荡, 午后持续上行, 最终收盘于 4084 元/吨, +131 元/吨, 涨跌幅+3.31%, 成交量为 193.3 万手, 成交大幅放量, 持仓量为 200 万手, +91190 手。持仓方面, 今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1240531, +78652 手; 前二十名空头持仓为 1250125, +41337 手, 多增空增。



现货方面: 今日国内螺纹钢现货普遍上涨, 涨跌幅 0-90 元/吨, 上海中天螺纹钢现货价格为 3980 元/吨, 较上个交易日+80 元/吨。昨日建材成交量环比回升明显, 市场交投气氛尚可。

基差方面: 主力合约上海地区螺纹钢基差为-104 元/吨, 基差走弱 18 元/吨, 目前期货升水现货。

产业方面: 根据 Mysteel 数据, 截止 12 月 15 日, 螺纹钢产量环比下滑 2.71 万吨至 284.93 万吨, 目前产量高于去年同期水平; 表观需求量环比回升 20.84 万吨至 298.37 万吨, 表回升明显; 库存方面, 厂库去库 13.52 万吨, 社库环比累库 0.08 万吨, 总库存去库 13.44 万吨。总体上, 螺纹钢供需双增, 库存由累库转为去库, 基本面向好。



宏观方面：12月14日晚间，发改委印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035年）》指出，促进居住消费健康发展加强房地产市场预期引导，探索新的发展模式；且近期各地方密集出台楼市调控政策，促进产业健康发展，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；美联储加息50基点落地，加息放缓。但同时12月15日公布的各项宏观数据表现均不及预期，房地产开发投资累计同比降幅进一步扩大。宏观方面多空交织，预期好于现实。

综合来看，随着疫情管控优化，产业方面短期需求好转，本周建材成交表现向好，市场交投气氛有所恢复，同时宏观预期尚未转向，市场对于房地产行业仍有较好预期，此外，焦炭四轮提涨，成本支撑也较强，预期短期内螺纹钢中性偏强。需要注意的是，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，且目前01和05合约升水均进一步扩大，01合约临近交割以及05合约套保盘的进入或限制螺纹涨幅。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。