

【冠通研究】

制作日期：2022年12月20日

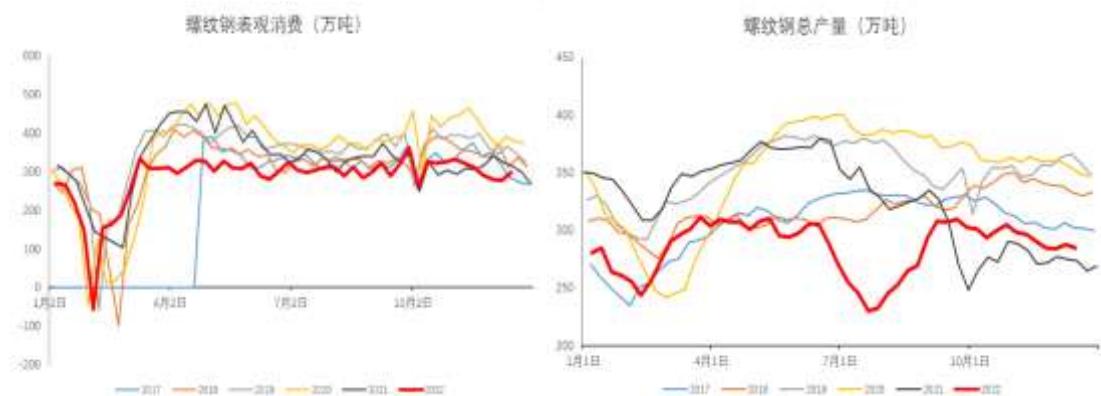
交易逻辑转向产业面，螺纹钢震荡为主

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 低开后窄幅震荡，最终收盘于 3939 元/吨，-27 元/吨，涨跌幅-0.68%，成交量为 152.5 万手，成交大幅缩量，持仓量为 182 万手，-24263 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1120868，-12143 手；前二十名空头持仓为 1163099，-33132 手，多减空减。



现货方面：今日国内螺纹钢现货小幅下跌，上海地区螺纹钢现货价格为 3990 元/吨，较上个交易日持平。昨日建材成交量环比回落，市场交投气氛不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 51 元/吨，基差走弱 12 元/吨，目前期货贴水现货。



产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 12 月 15 日，螺纹钢产量环比小幅下滑，目前产量高于去年同期水平；表观需求量环比回升大幅回升，低于去年同期水平；库存方面，厂库去库 13.52 万吨，社库周变动幅度不大，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，基本面表现尚可。

宏观方面：中央经济会议召开后，房地产“房住不炒”的基调不变，这与之前市场较强的政策预期有所差距，加之 11 月各项宏观数据表现不佳，特别是房地产开发投资累计同比降幅进一步扩大，市场对于宏观层面的预期有所放缓。

综合来看，经济工作会议之后，市场交易逻辑由预期层面转向现实层面，短期价格的走势将更加贴近产业面。产业面成本支撑较强，钢厂盈利状况未见明显好转背景下，预期供给端不会有较大回升，螺纹钢的下跌空间有限；疫情放开后，疫情大面积扩散对于实际需求或带来影响，上方需求疲弱仍有压制，预期短期螺纹钢震荡为主。

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。