

【冠通研究】

制作日期：2022年12月22日

需求承压明显，短期震荡偏弱

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 高开后单边下行，最终收盘于 3961 元/吨，-17 元/吨，涨跌幅-0.43%，成交量为 165.6 万手，成交放量，持仓量为 186 万手，-44414 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1138165，-23717 手；前二十名空头持仓为 1180423，-26222 手，多减空减。



产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 12 月 22 日，螺纹钢产量环比-7.99 万吨，目前产量高于去年同期水平；表观需求量环比-32.16 万吨，大幅回落，远低于去年同期水平；库存方面，厂库累库 8.88 万吨至 177.24 万吨，社库周环比累库 1.85 万吨至 366.8 万吨，总库存累库 10.73 万吨。总体上，螺纹钢供需双弱，库存累库，基本面走弱。

宏观方面：中央经济会议召开后，12 月 20 日，国常会再提房地产，央行、证监会传达学习中央经济工作会议精神，整体上“房住不炒”的基调不变，政策支撑虽仍在，但市场前期对于宏观预期的交易也已经较为充分。

前期期螺的持续上涨最终带动市场投机气氛回暖，上周螺纹钢表需“逆季节”大幅回升，但是预期交易结束后，期价回调，现货市场交投重回冷淡，本期螺纹钢表需大幅下滑，建材淡季实际需求承压。螺纹钢本期产量虽然出现了下滑，但是幅度小于需求回落幅度，后期如若钢厂减产力度依旧较弱，供给端将会有更大压力。成本端，焦炭四轮提涨落地，对于钢价有所支撑。综合来看，螺纹钢处于弱需求、高成本、低盈利的局面，需求承压明显，预期短期内或震荡偏弱运行。需要注意的是，距离春节只有 5 周的时间，贸易商冬储的时间窗口越来越小，后续关注贸易商冬储进程。

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。