

【冠通研究】

制作日期：2022 年 12 月 23 日

震荡反复，观望为主

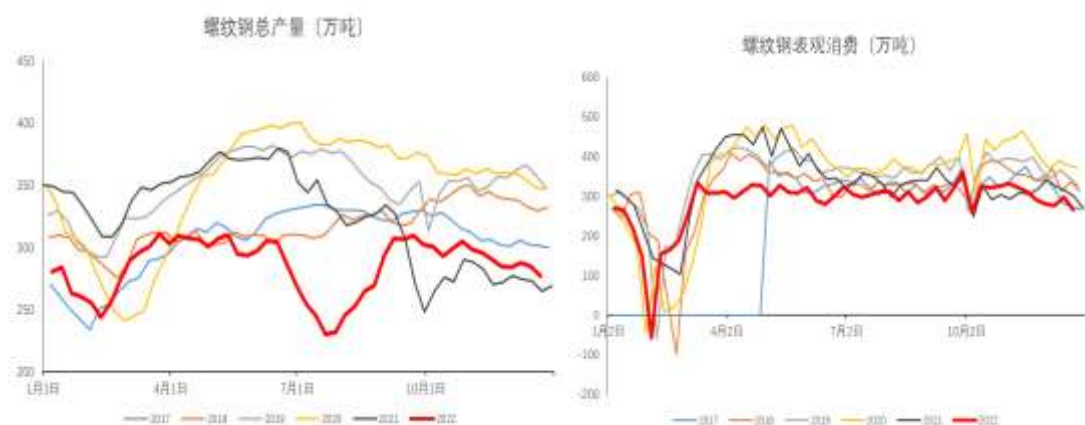
期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 低开，早盘上行后，在 4000 附近震荡，最终收盘于 4005 元/吨，+5 元/吨，涨跌幅+0.13%，成交量为 167 万手，持仓量为 190 万手，+40702 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1168268，+30103 手；前二十名空头持仓为 1199636，+19213 手，多增空增。



现货方面：今日国内螺纹钢现货涨跌幅度不大，上海地区螺纹钢现货价格为 4040 元/吨，较上个交易日+10 元/吨。昨日建材成交量环比大幅回落，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 35 元/吨，基差走弱 34 元/吨，目前处于较低水平。

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、社库均累库。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。

上周螺纹钢表需“逆季节”大幅回升，但是并未延续，本周螺纹钢表需大幅下滑，建材需求季节性走弱，加之疫情放开后，疫情大面积扩散影响正常施工，后续需求承压明显。螺纹钢产量在钢厂盈利不佳背景下，产量也有所下滑，但目前需求走弱更快，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。综合来看，螺纹钢处于弱需求、高成本、低盈利的局面，预期短期内或震荡运行。需要注意的是，临近春节，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。