

【冠通研究】

制作日期：2022 年 12 月 30 日

震荡为主，关注贸易商补库节奏

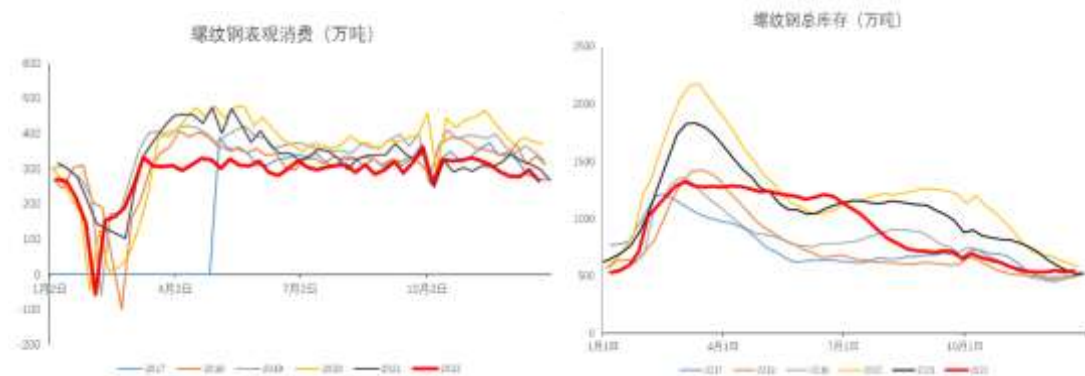
期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 高开后震荡偏强运行，盘中最高涨至 4125 元/吨，最终收盘于 4105 元/吨，+73 元/吨，涨跌幅+1.81%，成交量为 169.9 万手，持仓量为 193 万手，+36781 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1211857，+48060 手；前二十名空头持仓为 1223654，+17189 手，多增空增。



现货方面：今日国内螺纹钢现货普遍上涨，涨幅 0-70 元/吨，上海地区螺纹钢现货价格为 4100 元/吨，较上个交易日+40 元/吨。上个交易日建材成交量环比回落明显，目前又至 10 万吨以下，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-5 元/吨，基差走弱 17 元/吨，近期基差或在平水附近波动。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 12 月 27 日，螺纹钢产量延续小幅下滑，目前产量高于去年同期水平；表观需求量环比-19.53 万吨，回落明显，远低于去年同期水平；库存方面，厂库、社库均累库，其中社库环比累库 23.06 万吨至 389.86 万吨。总体上，螺纹钢供需双弱，社库累库幅度加大，基本面走弱。



宏观方面：房地产行业“房住不炒”基调不变，但政策底明显，市场对于明年房地产方面仍然有较强的政策预期；疫情管控进一步优化放松。中期压制逐渐减弱，市场对于 2023 年依旧有较好的预期，整体上宏观氛围依旧较暖。

建材淡季，加之疫情放开后对开工生产带来了影响，现实需求持续走弱，目前市场对需求端的期待主要在贸易商冬储补库上，但目前补库节奏和力度一般；受制于盈利不佳和需求走弱，钢厂复产积极性不高，临近春节，检修也有增多，预期短期内螺纹钢产量延续小幅下滑态势；成本端，焦炭四轮提涨、铁矿石价格坚挺，钢厂盈利率进一步下滑，成本端支撑也较强。综合来看，螺纹钢处于弱需求、高成本、低盈利的局面，预期下周螺纹钢震荡为主，补库驱动下价格重心或上移，近期关注贸易商补库力度。

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。