

## 【冠通研究】

制作日期：2023 年 1 月 5 日

### 供需双弱，涨跌空间有限

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 低开后震荡运行，盘中最低跌至 3970 元/吨，最终收盘于 4017 元/吨，-28 元/吨，涨跌幅-0.69%，成交量为 152.2 万手，持仓量为 183 万手，-48867 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1136821，-22883 手；前二十名空头持仓为 1174569，-34367 手，多减空减。

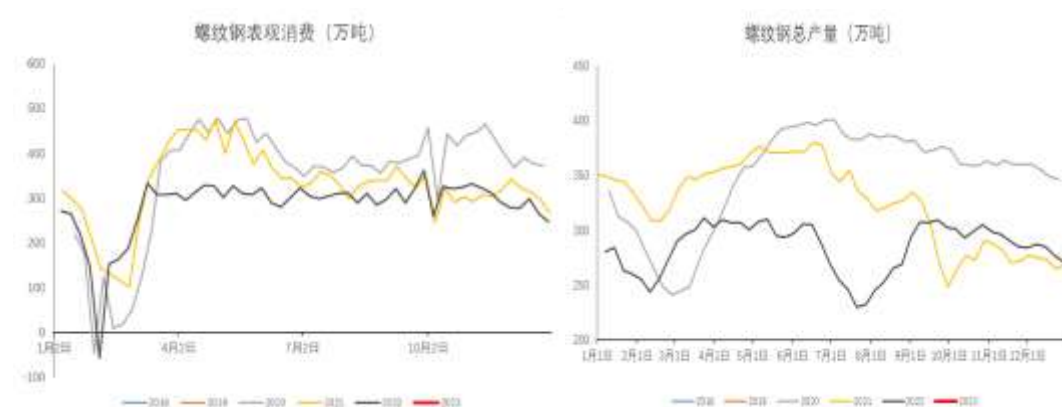


现货方面：今日国内螺纹钢涨跌互现，上海地区螺纹钢现货价格为 4110 元/吨，较上个交易日-10 元/吨。上个交易日建材成交量回落幅度较大，市场交投气氛不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 93 元/吨，基差走强 0 元/吨，目前基差处于较低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 1 月 5 日，螺纹钢周产量 247.75 万吨，环比下滑 23.88 万吨，同比下滑-11.7%；螺纹钢表观需求下滑 34.61 万吨至 212.07 万吨，同比下滑-21.7%，远低于历年同期水平；库存方面，厂库环比下滑 11.02 万吨至 168.11 万吨，社库累库幅明显提

升，累库 46.7 万吨至 436.56 万吨。总体上，螺纹钢供需骤降，社库累库幅度加大，基本面走弱。



本期螺纹钢供需均大幅走弱，但是需求走弱快于供给走弱，加之贸易商冬储补库，导致社库累库加大，厂库去库。目前建材淡季加之春节临近，下游放假陆续开启，螺纹钢刚需走弱；从库存状态来看，贸易商冬储补库节奏似有加快，但是目前钢厂给出的冬储价格较高，现货价格处于高位，贸易商冬储依旧是较为谨慎，预期后续冬储补库力度有限。供给方面，近期电炉停产较多，本期电炉开工率大幅下滑，电炉产量也下滑明显，受春节放假和钢厂盈利不佳影响，高炉产量回落幅度也加大，预期春节前螺纹钢产量将延续下滑。成本端，目前焦炭首轮提降落地，原料端补库驱动走弱，成本支撑略有松动。综合来看，基本面偏弱，成本支撑和补库逻辑将随着春节的来临逐渐走弱，但宏观面氛围依旧较好，多空交织下，预计节前震荡为主，涨跌空间有限。

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。