

【冠通研究】

制作日期：2023年1月10日

震荡为主，涨跌空间有限

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 小幅高开后震荡运行，午盘偏强运行，最高涨至 4136 元/吨，最终收盘于 4124 元/吨，+24 元/吨，涨跌幅 +0.59%，成交量为 108.3 万手，成交缩量明显，持仓量为 193.1 万手，+67072 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1236783，+66262 手；前二十名空头持仓为 1181270，+36176 手，多增空增。

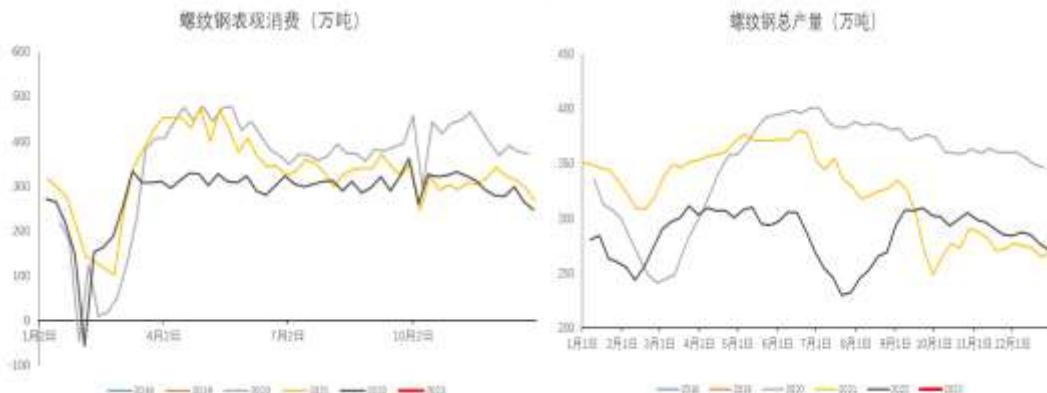


现货方面：今日国内部分地区螺纹钢上涨，上海地区螺纹钢现货价格为 4120 元/吨，较上个交易日持平。上个交易日建材成交量环比回落明显，市场交投气氛不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 -4 元/吨，基差走弱 31 元/吨，近期基差在平水附近波动，有所反复。

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。



临近春节叠加疫情冲击，螺纹钢电炉检修较多，开工率大幅下滑，电炉产量骤减，从往年春节前后电炉数据来看，电炉开工率和产能利用率还有进一步下跌空间；本期高炉产量下滑幅度也加大，钢厂盈利不佳背景下，高炉复产积极性不高，整体上，预期春节前螺纹钢产量将延续回落。

需求方面，终端企业陆续放假，项目施工放缓，螺纹钢刚需走弱；贸易商冬储补库正在进行，目前冬储政策基本上已出，冬储价格较高，贸易商补库积极性一般，预期后续冬储补库力度有限。成本方面，焦炭二轮提降落地，成本端支撑有所松动。宏观方面，房地产行业政策不断出台，市场对于后续消费端政策预期较好，宏观面氛围依旧较暖。多空交织下，预期短期震荡运行，上有需求压制，下有成本和宏观面的支撑，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。