

【冠通研究】

制作日期：2023年1月11日

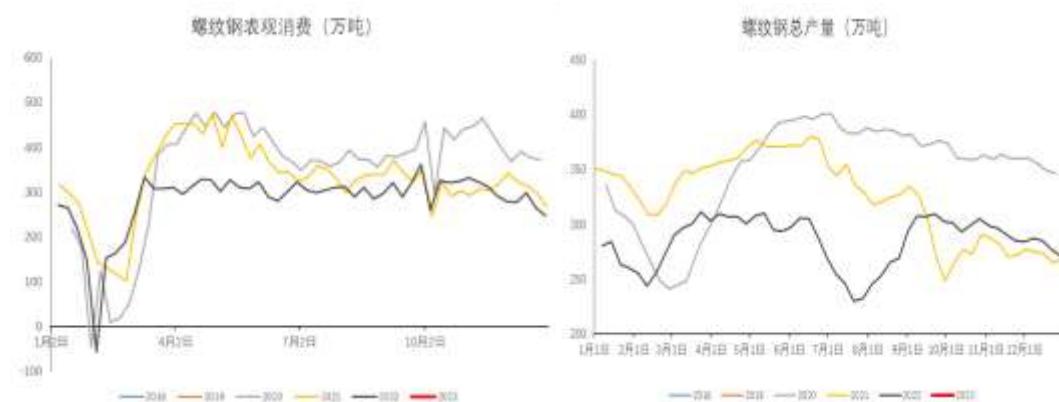
震荡反复，涨跌空间有限

期货方面：螺纹钢主力创7月中旬以来新高。螺纹钢主力合约RB2305小幅高开后偏强运行，盘中最高涨至4172元/吨，最终收盘于4161元/吨，+52元/吨，涨幅+1.27%，成交量为111.2万手，持仓量为195.6万手，+25134手。持仓方面，今日螺纹钢RB2305合约前二十名多头持仓为1236517，+3691手；前二十名空头持仓为1183998，+3339手，多增空增。

现货方面：今日国内大部分地区螺纹钢上涨，上海地区螺纹钢现货价格为4140元/吨，较上个交易日+20元/吨。上个交易日建材成交量环比大幅回落，目前成交量只有5.3万吨，市场逐渐转向休市。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为-21元/吨，基差走弱17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，社库累库幅度明显提升，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；临近春节，高炉检修亦有增多，整体上，预期春节前螺纹钢产量将维持低位。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；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。整体上看，螺纹钢呈现供需双弱格局。成本方面，焦炭二轮提降落地，铁矿石价格依旧坚挺，成本端支撑随有所松动，但成本仍较高。宏观方面，房地产行业政策不断加码，继房地融资端重磅政策出台后，消费端也迎来强力度的政策，且疫情放开后，各地经历感染高峰陆续进入阳康状态，宏观预期较暖。综合来看，尽管螺纹钢需求走弱明显，但是市场目前对后市预期不断向好，预计节前在现实和预期的拉扯下，螺纹钢震荡反复，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。