

【冠通研究】

制作日期: 2023年2月2日

需求恢复缓慢，短期内螺纹承压

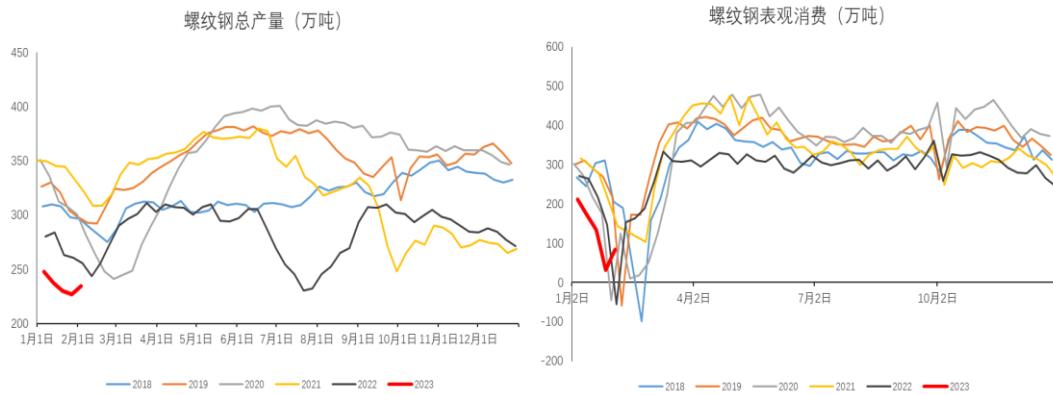
期货方面: 螺纹钢主力合约 RB2305 低开后震荡运行, 午盘下行, 最终收盘于 4041 元/吨, -81 元/吨, 涨跌幅-1.96%, 成交量为 154.1 万手, 成交放量, 持仓量为 196.8 万手, -27321 手。持仓方面, 今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1208850, -4632 手; 前二十名空头持仓为 1271103, -17236 手, 多减空减。



现货方面: 今日国内部分地区螺纹钢价格下跌, 上海地区螺纹钢现货价格为 4190 元/吨, 较上个交易日持平。

基差方面: 主力合约上海地区螺纹钢基差为 148 元/吨, 基差走强 42 元/吨, 节后期螺连续四日偏弱运行, 基差持续走强。

产业方面: 根据 Mysteel 数据, 截止 2 月 2 日, 螺纹钢周产量环比回升 7.67 万吨至 234.9 万吨; 表观需求量环比回升 50.19 万吨至 82.95 万吨, 但与往年春节后一周表需回升幅度相比, 今年回升幅度较小; 库存方面, 截至 2 月 2 日, 螺纹钢社库累库 121.39 万吨至 794.92 万吨, 厂库累库 30.56 万吨至 318.41 万吨, 总库存较大幅度累库。



本期螺纹钢供需均有增量。供给端收钢厂盈利状况不佳制约，产量延续小幅回升状态。需求端虽有增量，但下游项目复工进度较慢，需求恢复速度也不及往年，现货市场交投仍较为冷清。具体看，基建方面，今年专项债延续“早发快用”的节奏，多省市宣布重大项目集中开工，基建用钢有望快速恢复，继续托底用钢需求。但是房地产行业仍处于底部运行状态，尽管供需两端政策持续发布，各地也在积极落地，目前多城房贷利率下调，最低可至3.7%，但是从商品房成交数据来看，需求仍未有明显回暖迹象，短期内房地产行业用钢需求仍难改善。

节后，螺纹钢连续四个交易日弱势运行，主要受下游需求恢复缓慢拖累，且节前盘面上预期主导下经历了一波无量上涨，节后乐观市场情绪有所消退，短期内螺纹钢承压，继续关注后续需求恢复节奏。

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。