

## 【冠通研究】

制作日期：2023年2月3日

### 短期内螺纹承压，回调幅度或有限

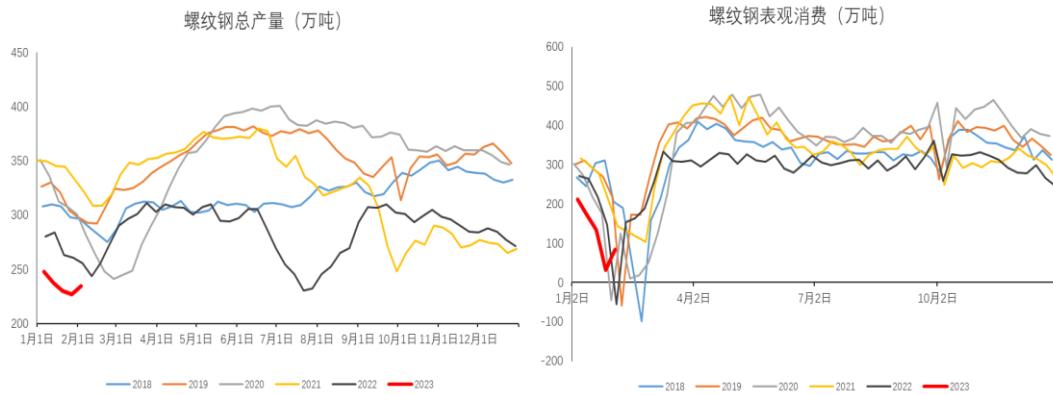
期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 低开后先抑后扬，最终收盘于 4055 元/吨，-33 元/吨，涨跌幅-0.81%，成交量为 134.1 万手，成交缩量，持仓量为 196.3 万手，-4923 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1179557，-29293 手；前二十名空头持仓为 1285575，+14472 手，多减空增。



现货方面：今日国内螺纹钢价格下跌为主，上海地区螺纹钢现货价格为 4130 元/吨，较上个交易日-60 元/吨。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 75 元/吨，基差走弱 73 元/吨，目前基差处于较低水平。

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。近期钢厂盈利率持续回升，高炉利润改善，高炉产量回升好于电炉，电炉预计元宵节后产量会出现明显回升，但是春节期间废钢到货偏低，或影响产量回升幅度。需求端虽有增量，但下游项目复工进度较慢，螺纹钢表观需求恢复幅度不及往年农历同期，现货市场交投也仍较为冷清。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，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。

节后市场乐观情绪有所回落，下游需求恢复不及预期引发了市场担忧情绪，自节后开盘以来，黑色系持续下挫，短期内钢材承压，回调幅度或有限。预计元宵节后下游迎来大面积复工，元宵节后进入需求检验期，关注元宵节后需求恢复情况。

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。