

【冠通研究】

制作日期：2023年2月8日

需求仍疲弱，短期震荡运行

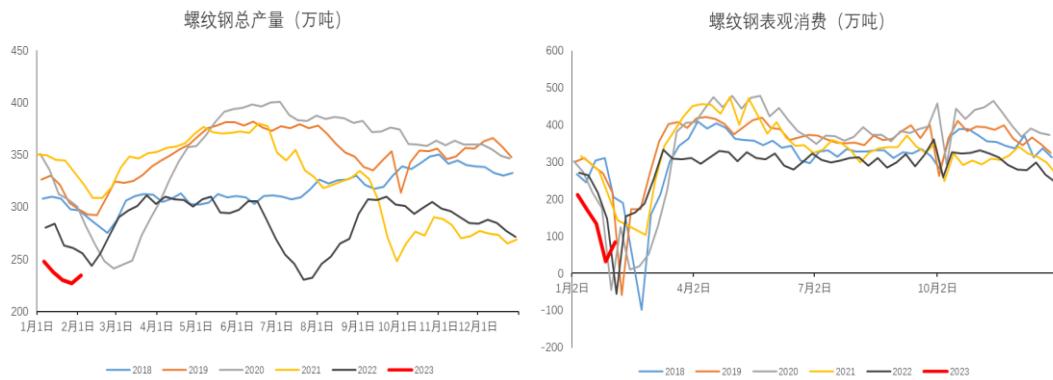
期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 小幅低开后偏强震荡运行，最终收盘于 4055 元/吨，+39 元/吨，涨跌幅+0.97%，成交量为 153.9 万手，持仓量为 198.1 万手，+6790 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1179465，-2535 手；前二十名空头持仓为 1300192，+5862 手，多减空增。



现货方面：今日国内地区螺纹钢价格下跌为主，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 6.9 万吨，市场交投气氛仍旧冷清。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 55 元/吨，基差走弱 47 元/吨，目前基差处于偏低水平。

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。



节后螺纹钢供需均有增量。供应方面，电炉一般在正月十五过后复产加快，预计本周电炉产量会迎来较大增长，高炉复产力度受下游需求和盈利状况影响，目前钢厂亏损面积依旧较大，下游需求恢复较为缓慢，预计高炉产量增速一般。需求端，根据百年建筑的调研结果，截至 2 月 7 日，全国施工企业复工率 38.4%，农历同比下降 12.6 的百分点，劳务到位率为 43.3%，农历同比下降 16.9 个百分点，整体复工进度仍不及往年。具体来看，依旧是基建开工快于房建，房建开复工依旧弱势，资金偏紧导致土地开复工积极性不高，预期短期内房地产行业用钢需求仍难改善。整体上，我们认为节后螺纹钢的需求增量主要来自于基建和房地产“保交楼”项目。

目前来看市场关注的点是需求的恢复情况，但从建材成交数据来看，下游需求依旧较为疲弱，市场处于一个等待需求回升的阶段，短期来看，螺纹钢价格依旧承压，但钢厂原料低库存背景下，原料端易涨难跌，成本支撑仍较强，且强预期暂时也无法证伪，预计短期内钢材下行空间有限。

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。