

【冠通研究】

制作日期：2023年2月9日

震荡为主，关注需求回升节奏

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 高开后偏强震荡运行，最终收盘于 4085 元/吨，+63 元/吨，涨跌幅+1.57%，成交量为 115.8 万手，持仓量为 198 万手，-1412 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1175627，-3838 手；前二十名空头持仓为 1301853，+3270 手，多减空增。

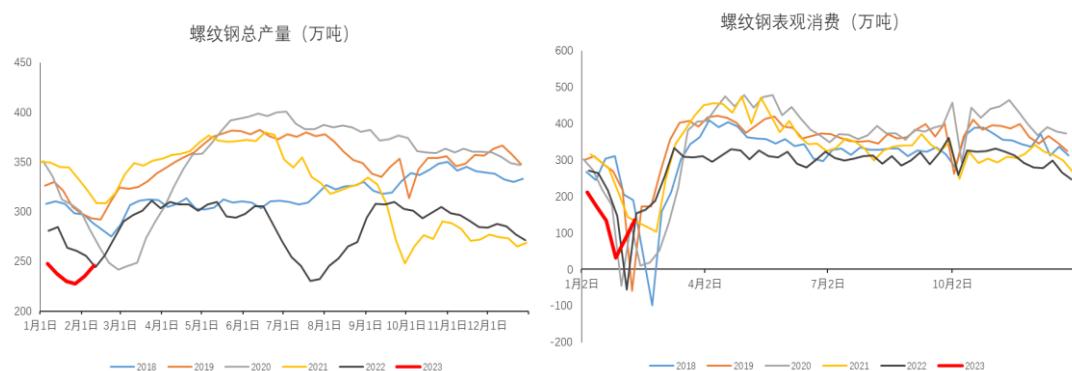


现货方面：今日国内大部分地区螺纹钢价格上涨为主，上海地区螺纹钢现货价格为 4150 元/吨，较上个交易日+40 元/吨。上个交易日建材成交量环比回升 3.15 万吨至 10 万吨，仍处于低位。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 65 元/吨，基差走强 10 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 9 日，螺纹钢周产量环比回升 11.21 万吨至 246.11 万吨；表观需求量环比回升 53.32 万吨至 136.27 万吨，产需均有所回升，均处于低位；库存方面，截至 2 月 9 日，螺纹

钢社库累库 89.9 万吨至 884.82 万吨，厂库累库 19.94 万吨至 338.35 万吨，总库存较累库幅度放缓。



本周螺纹钢供需均有增量。供给端，节后第二周电炉开工率环比回升 17.24 个百分点至 21.84，本期产量基本上都来自于电炉开工，与节前电炉开工情况对比，电炉产量后续还有进一步回升空间；高炉方面，目前钢厂亏损面积依旧较大，对高炉复产积极性有一定抑制。需求端，根据百年建筑的调研结果，今年终端复工进程较为缓慢，具体来看，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。

在需求回升的预期下，市场挺价心态较强，现货价格坚挺，但从建材成交数据来看，下游需求依旧较为疲弱，预计短期螺纹钢震荡为主，后续仍需关注需求回升节奏。

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。