

【冠通研究】

制作日期：2023年2月10日

产需爬坡阶段，震荡为主

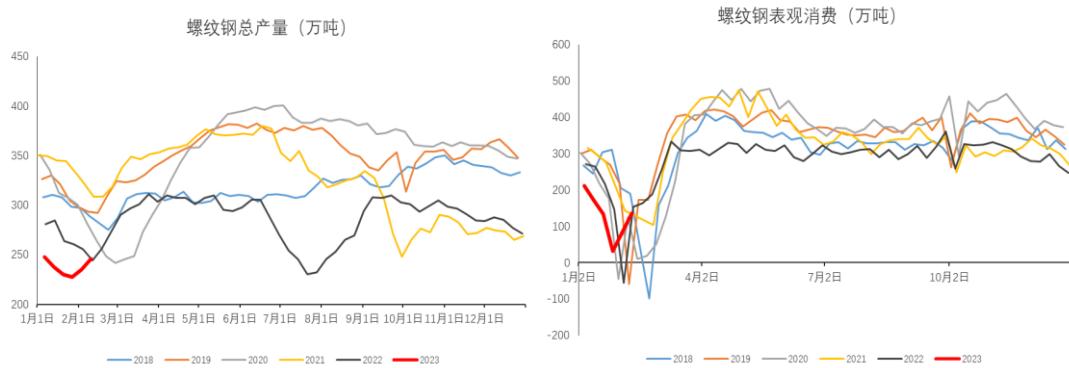
期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 小幅高开后先抑后扬，日间最低跌至 4016 元/吨，最终收盘于 4074 元/吨，-2 元/吨，涨跌幅-0.05%，成交量为 158.3 万手，持仓量为 193.3 万手，-46600 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1143604，-28256 手；前二十名空头持仓为 1272969，-28884 手，多减空减。



现货方面：今日国内螺纹钢价格涨跌互现，上海地区螺纹钢现货价格为 4140 元/吨，较上个交易日-10 元/吨。上个交易日建材成交量环比小幅回升，成交仍处于恢复阶段。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 66 元/吨，基差走强 1 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，螺纹新增产量主要来自电炉复产，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，钢厂盈利情况持续改善，预期下周高炉复产也会加快，但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，随着终端项目的复工，建材成交出现回升态势，但今年项目开工进度不及去年，需求恢复相对较慢。具体看，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，钢材需求继续依靠基建用钢托底。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。

节后第一周黑色系持续回调，本周企稳，但目前需求恢复仍需等待，引发市场对于强预期兑现的担忧，但同时现货市场挺价心态较强，成本端支撑也在，下跌空间有限，预期短期震荡为主，继续关注需求恢复情况。

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。