

【冠通研究】

制作日期：2023年2月16日

需求恢复加速，螺纹震荡偏强

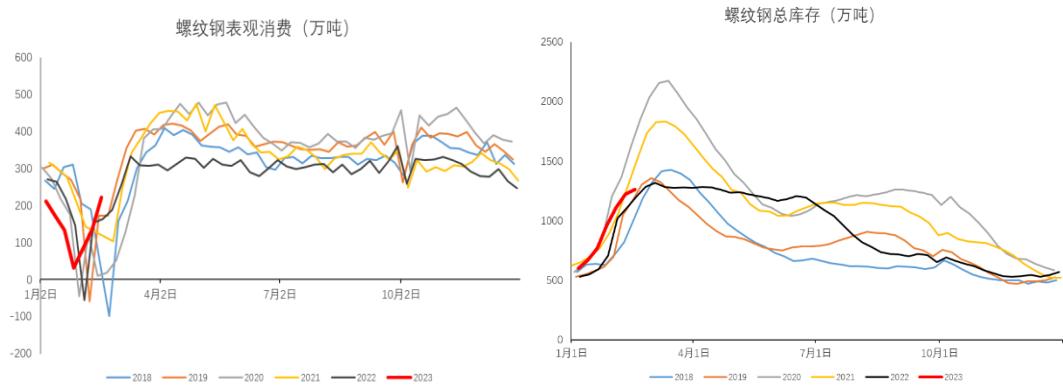
期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 平开后震荡运行，日间偏强运行，最终收盘于 4146 元/吨，+85 元/吨，涨跌幅+2.09%，成交量为 187.7 万手，成交放量明显，持仓量为 190.6 万手，+9570 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1126812，+21399 手；前二十名空头持仓为 1201774，-14680 手，多增空减。



现货方面：今日国内螺纹钢上涨为主，涨跌幅 0-50 元/吨，上海地区螺纹钢现货价格为 4180 元/吨，较上个交易日+40 元/吨。上个交易日建材成交量环比回落，成交仍处于回升状态。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 34 元/吨，基差走弱 40 元/吨，目前基差处于历年同期偏低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 2 月 16 日，螺纹钢周产量环比上升 17.24 万吨至 263.35 万吨，其中电炉产量增加 16.29 万吨，高炉产量增加 0.95 万吨；表观需求量环比上升 85.50 万吨至 221.77 万吨，产需均有所回升；库存方面，螺纹钢社库累库 27.3 万吨至 912.12 万吨，厂库累库 14.28 万吨至 352.63 万吨，产需回升幅度均增加，表需数据修复较多，累库幅度明显放缓。



供给端，本周螺纹新增产量主要来自电炉复产，随着废钢供给的逐渐恢复，电炉开工率和产能利用率均回升明显，与往年同期水平相比，后续电炉产量仍有一定的上升空间。长流程复产力度受钢厂盈利率偏低抑制，但随着需求的恢复，后续长流程复产也将加快。需求端，终端项目复工进程加快，劳务到位率大幅提升，建材成交也逐渐放量，需求端开始发力。库存方面，螺纹钢库存处于历年同期较低水平，本周累库放缓明显，库存拐点有望在下周出现。宏观层面，房地产行业政策持续出台，各地也积极松绑楼市，稳增长政策预期下，市场对于经济恢复预期一致，宏观偏暖气氛仍在。

总体上，螺纹钢需求向好，市场情绪有所提振，短期螺纹钢或震荡偏强运行，仍需关注需求好转的稳定性。

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。