

【冠通研究】

制作日期：2023年2月21日

需求持续回暖，短期偏强

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 高开后震荡偏强运行，日间最高涨至 4194 元/吨，最终收盘于 4254 元/吨，+87 元/吨，涨跌幅+2.09%，成交量为 142.16 万手，持仓量为 197 万手，+11307 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1152189，+14160 手；前二十名空头持仓为 1231943，-15435 手，多增空减。



现货方面：今日国内螺纹钢普遍上涨，涨跌幅 0-80 元/吨，上海地区螺纹钢现货价格为 4250 元/吨，较上个交易日+30 元/吨。上个交易日建材成交量环比回升明显，交投气氛尚可。

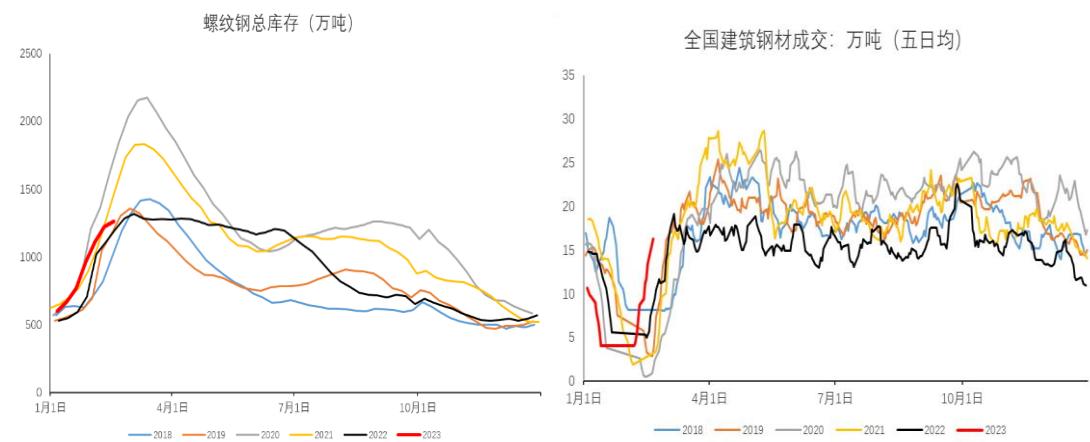
基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为-4 元/吨，基差走弱 40 元/吨，目前基差处于历年同期偏低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 2 月 16 日，螺纹钢周产量环比回升 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；表观需求量环比回升 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，产需回升均加速，表需数据修复较多，累库幅度明显放缓。

宏观层面，房地产行业政策继续加码，20日晚间，证监会宣布启动不动产私募投资基金试点，满足不动产领域的合理融资需求；近期各地楼市持续松绑，一线城市商品房住宅销售价格环比上涨，二三线城市降速放缓，房地产销售端有转好迹象；稳增长政策持续推出，市场对于经济复苏预期一致。

节后至今，螺纹钢的产量增加主要来自电炉的复产，目前电炉开工率和产能利用率与节前相比，空间已经不大，预计本周电炉复产将放缓；长流程复产预计加快，但仍受钢厂盈利不佳抑制，整体产量增幅或放缓。需求端，房建复工提速，基建稳中向好，建材成交持续好转，刚需和投机氛围均有所好转。库存方面，螺纹钢库存处于历年同期较低水平，上周累库放缓明显，库存拐点有望在本周或者下周出现。成本方面，钢厂原料低库存，需求开启后，原料端相对偏强，钢价成本支撑仍较强。



总体上，螺纹钢需求向好，宏观面氛围偏暖，市场情绪得到提振，预计短期震荡偏强运行。关注前高附近的压力表现。

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。