

【冠通研究】

制作日期：2023年2月22日

短期偏强运行，前期低位多单可继续持有

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 小幅低开后先扬后抑，日间最高涨至 4278 元/吨，最终收盘于 4237 元/吨，+5 元/吨，涨跌幅+0.12%，成交量为 144.4 万手，持仓量为 197.4 万手，+2614 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1151745，+5925 手；前二十名空头持仓为 1231035，-446 手，多增空减。



现货方面：今日国内螺纹钢上涨为主，上海地区螺纹钢现货价格为 4280 元/吨，较上个交易日+30 元/吨。上个交易日建材成交量环比有所回落，交投气氛一般。

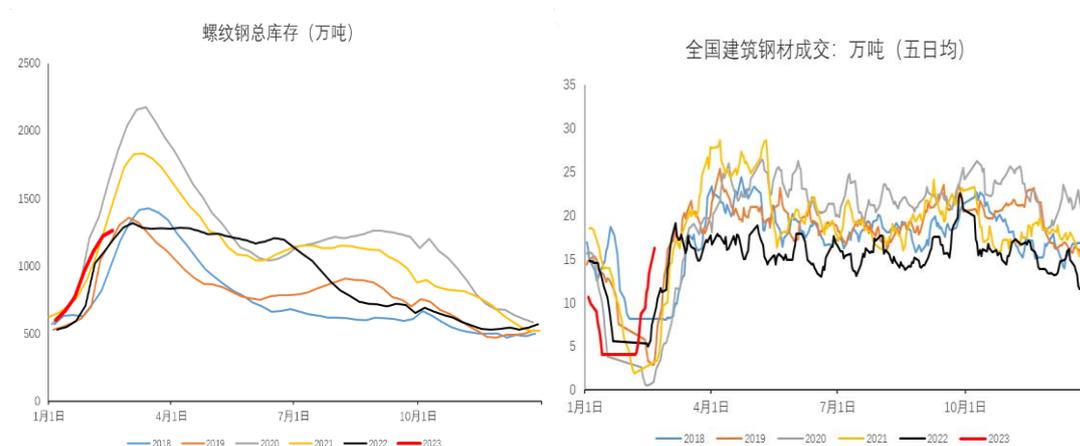
基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 43 元/吨，基差走强 47 元/吨，目前基差处于历年同期中等水平。

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：国外，美国 2 月 Markit 服务业 PMI 初值录得 50.5，重回荣枯线上方，为 2022 年 6 月以来新高，市场对于美联储加息预期强化。国内，扩内需、稳增长政策措施不断实施；房地产行业政策持续加码，销售端有回暖迹象，但持续性仍需观察。整体上，宏观面多空交织，国内氛围偏暖。

供给端，电炉在节后大幅复产后，后续复产空间较为有限；高炉方面，节后需求回升阶段，原料端价格相对较强，高炉亏损状态下，复产积极性受到抑制，整体上，短期产量增幅或放缓。需求端，根据百年建筑调研结果，截至 2 月 21 日，全国工程项目开工率 86.1%，劳务到位率 83.9%，农历同比分别提升 5.7 个百分点和 2.8 个百分点。终端需求处于快速回升的状态中，近期建材成交也持续好转，刚需和投机需求均有所好转。库存方面，螺纹钢库存也即将迎来去库拐点。



总体上，目前螺纹钢需求持续好转，国内宏观面气氛偏暖，市场情绪乐观，下方成本支撑也较强，预计短期仍然偏强运行，前期多单可继续持有。后续市场的关注点将逐渐过渡到需求回升的高度上。

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

一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。