

【冠通研究】

制作日期：2023 年 2 月 23 日

震荡整理，区间操作

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 高开后先扬后抑，日间最高涨至 4289 元/吨，最终收盘于 4228 元/吨，-17 元/吨，涨跌幅-0.40%，成交量为 189.6 万手，持仓量为 200.57 万手，+31258 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1180591，+28846 手；前二十名空头持仓为 1256514，+31033 手，多增空增。

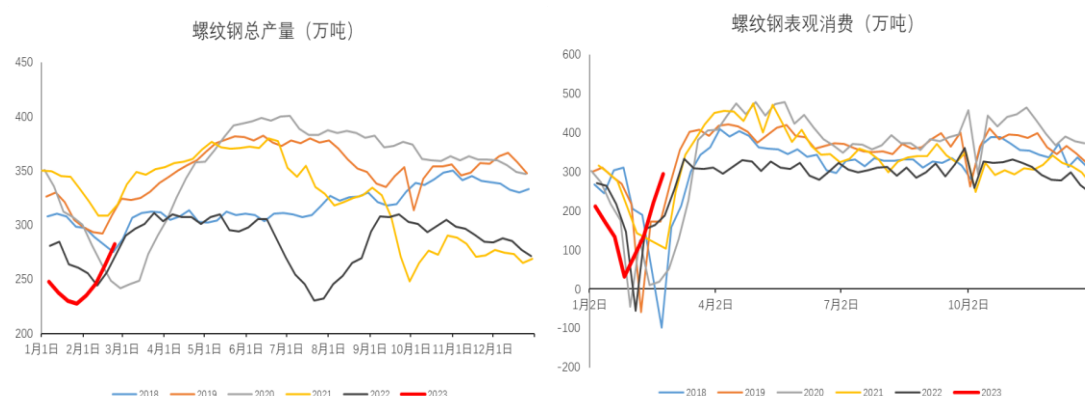


现货方面：今日国内螺纹钢上涨为主，上海地区螺纹钢现货价格为 4300 元/吨，较上个交易日+20 元/吨。上个交易日建材成交量环比有所回落，交投气氛一般。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 72 元/吨，基差走强 29 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 23 日，螺纹钢周产量环比回升 18.82 万吨至 282.17 万吨，其中电炉产量增加 7.39 万吨，高炉产量增加 11.43 万吨；表观需求量环比回升 71.91 万吨至 293.68 万吨，产

需均有所回升；库存方面，螺纹钢社库累库 3.82 万吨至 915.94 万吨，厂库去库 15.33 万吨至 337.3 万吨，产需延续回升，总库存由升转降。



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。

与预期一致，本周短流程产量增幅放缓，目前短流程开工率和产能利用率已经回升至节前水平以上，后续电炉复产空间较小；高炉产量在本周回升较为明显，下游开工提速，需求仍在回升，高炉仍有复产空间。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，终端复工状况较好。本周螺纹钢表需大幅回升，建材成交上量，需求持续好转。库存方面，本周螺纹钢库存转入去库状态，库存压力不大。成本方面，22 日内蒙古煤矿发生安全事件，对煤炭供给带来影响，预计短期焦煤焦炭相对偏强，对于钢价形成较强的支撑。

总体上，近期螺纹钢需求向好，成本支撑较强，国内宏观面气氛较好，短期仍然偏强。盘面上，螺纹钢近几日持续上涨，今日有所回调，上方 4300 附近阻力较强，预计短期高位震荡整理，2305 可区间操作，区间可参考 4150-4300。节后螺纹钢表需持续回升，回升的高度逐渐成为市

场的关注点，强预期能否兑现，即将进入验证，考虑到房地产行业的弱现实状况，对于螺纹钢上涨的空间不宜抱过多期待。

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。