

【冠通研究】

制作日期：2023年2月24日

2305关注回调做多机会

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 低开后窄幅震荡，最终收盘于 4224 元/吨，-4 元/吨，涨跌幅-0.09%，成交量为 166.96 万手，持仓量为 206 万手，+51511 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1226564，+45973 手；前二十名空头持仓为 1284009，+27495 手，多增空增。

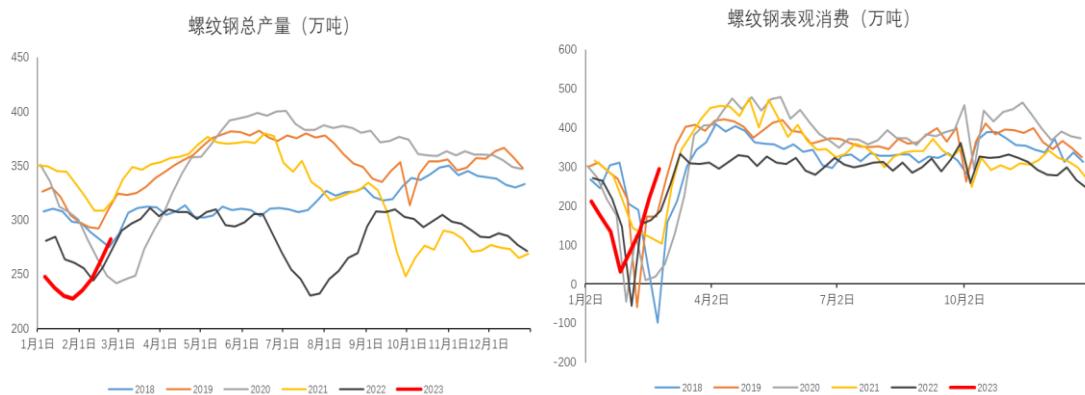


现货方面：今日国内大部分地区螺纹钢下跌，上海地区螺纹钢现货价格为 4260 元/吨，较上个交易日-40 元/吨。上个交易日建材成交量环比有所回落，交投气氛不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 36 元/吨，基差走弱 36 元/吨，目前基差处于历年同期较低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 2 月 23 日，螺纹钢周产量环比上升 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；表观需求量环比上升 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，美国近期各项经济指标如 Markit 服务业 PMI、初请失业金人数等使得市场对于美联储鹰派加息预期再起。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。

螺纹钢电炉产量增幅放缓，电炉复产已至节前水平以上，后续产量继续上升空间有限；高炉复产力度加大，长流程产量与历年同期相比处于低位，随着终端需求的回升，高炉预计延续复产。需求端，本周终端项目复工提速，劳务到位率提升明显；建材成交在周初放量明显，但是后半周随着钢价上涨，投机气氛回落，成交有所下滑，需求表现稳定性不足。螺纹钢于本周转入去库状态，库存低位，且成本端焦炭和铁矿价格偏强，成本高位，商家挺价心态较浓。成本方面，近期焦炭相对强势，钢材成本重心上移，对于钢价形成较强的支撑。

总体上，近期螺纹钢需求持续好转，成本支撑加强，又临近两会，短期仍然偏强。盘面上，螺纹钢持续上涨后有所回调，上方 4300 附近阻力较强，2305 可关注回调做多的机会。

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。