

【冠通研究】

制作日期：2023 年 3 月 14 日

短期中性偏强，前期多单可继续持有

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 低开后震荡偏强运行，最终收盘于 4373 元/吨，+22 元/吨，涨跌幅+0.51%，成交量为 170.3 万手，持仓量为 199.9 万手，-74535 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1218908，-29509 手；前二十名空头持仓为 1212467，-51017 手，多减空减。

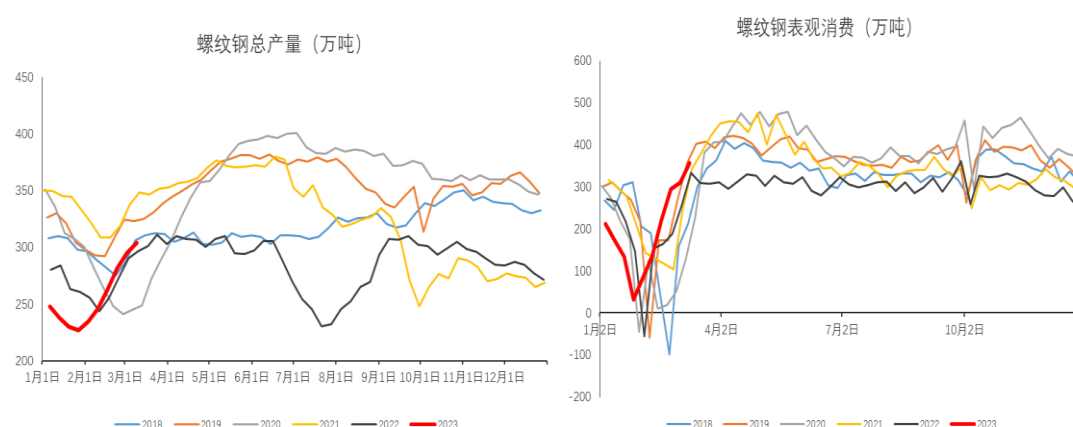


现货方面：今日国内螺纹钢普遍上涨，涨跌幅 0-50 元/吨，上海地区螺纹钢现货价格为 4420 元/吨，较上个交易日+20 元/吨。上个交易日建材成交量有所回升，市场交投气氛较好。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 47 元/吨，基差走强 18 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 3 月 9 日，螺纹钢周产量环比回升 8.82 万吨至 303.85 万吨；表观需求量环比回升 47.46 万吨至 356.85 万吨；库存方面，螺纹钢社库去库 22.43 万吨至 888.53 万吨，厂库去库

30.57 万吨至 297.35 万吨。螺纹钢产需延续回升，表需上涨明显，大超市场预期，总库存去库明显，目前库存处于历年同期低位。



产量方面，长、短流程均有增量，钢厂废钢到货量和库存持续回升，废钢铁水价差收缩，电炉复产势头依旧较好，目前短流程产量远超去年同期水平；钢厂盈利状况好转，加之需求超预期释放，后续高炉产量依旧有回升空间。需求方面，从具体数据表现来看，螺纹钢表观需求大幅回升，超市场预期，库存去化状态较好，近期建材成交震荡向好，整体需求表现较好。基建项目发力仍较大，目前基建需求仍在持续释放，继续托底用钢需求；房建项目仍是钢材需求的主要拖累项，拿地和新开工仍未出现好转，房建项目开复工受资金偏紧抑制，房建项目的用钢需求最终决定钢材需求回升的高度。库存方面，螺纹钢总库存处于历年同期低位，库存压力不大。成本方面，铁矿石价格仍坚挺，焦炭一轮提涨博弈中，成本支撑仍强。

逐渐转入旺季，螺纹钢需求好转，市场情绪乐观，钢价向上驱动较强。宏观层面，国内氛围较暖，国际环境不确定性加大。近几日受国际宏观事件的影响，风险资产承压走弱，期货盘面上大多数商品期货弱势运行，但黑色系仍较为坚挺。多空交织下，预计短期螺纹钢仍中性偏强，前期多单可继续持有，旺季成色的验证逐渐成为市场关注点，后续继续关注需求可持续性。

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。