

【冠通研究】

制作日期：2023 年 3 月 15 日

暂时回调对待

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 小幅高后震荡，日间偏弱运行，最终收盘于 4332 元/吨，-40 元/吨，涨跌幅-0.91%，成交量为 157.5 万手，持仓量为 188.85 万手，-110639 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1152202，-66573 手；前二十名空头持仓为 1146903，-63238 手，多减空减。



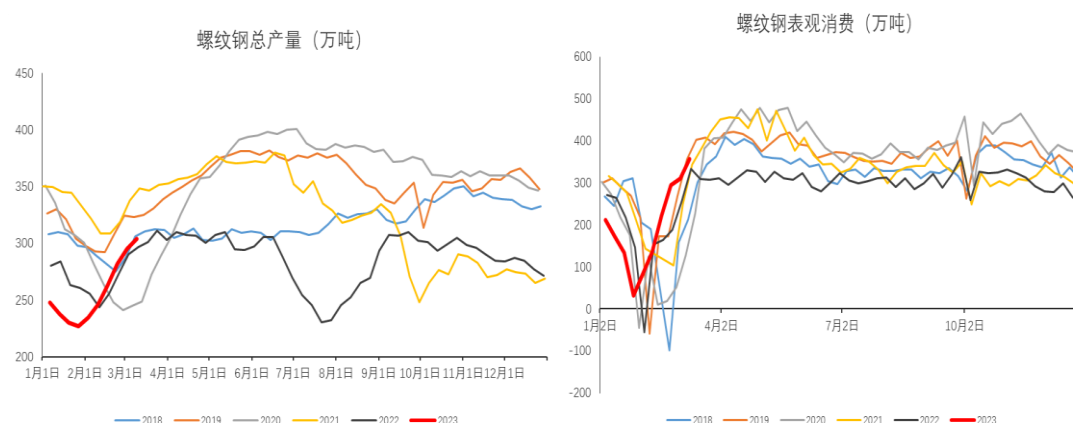
现货方面：今日国内部分地区螺纹钢下跌，上海地区螺纹钢现货价格为 4400 元/吨，较上个交易日-20 元/吨。上个交易日建材成交量有所回落，市场交投气氛一般。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 68 元/吨，基差走强 21 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。螺纹钢供需延续回升，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，继续托底用钢需求。1-2 月房地产各项数据同比降幅收窄。全国房地产开发投资 13669 亿元，同比下降 5.7%；房屋新开工面积同比下降 9.4%；商品房销售面积同比下降 3.6%；房屋竣工面积 13178 万平方米，同比增长 8.0%。房地产行业持续出现回暖迹象，但是房建项目仍受资金偏紧抑制较大，短期对于用钢需求的改善有限。



根据统计局数据，1-2 月中国粗钢产量 16870 万吨，同比增长 5.6%。近期钢材利润持续好转，根据钢联的统计数据，目前螺纹钢高炉毛利和电炉峰电，基本上接近盈亏平衡点，钢厂盈利面积扩大，或一定程度上刺激钢厂复产。建材成交表现不稳定，加之国际宏观面扰动加大，市场情绪有所回落，今日盘面走弱，暂时回调对待，关注前期 4290-4300 支撑线附近的表現。此外，近日有消息称，部分地区对钢铁生产采取临时管控政策，关注后续进展，原料端下降或带来钢价的成本支撑走弱。

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。