

【冠通研究】

制作日期：2023 年 3 月 16 日

供需边际转松，宏观扰动加大

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 跳空低开后震荡偏弱运行，最终收盘于 4205 元/吨，-154 元/吨，涨跌幅-3.53%，成交量为 251.1 万手，成交大幅放量，持仓量为 169 万手，-196651 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1059747，-70300 手；前二十名空头持仓为 1053281，-74338 手，多减空减。

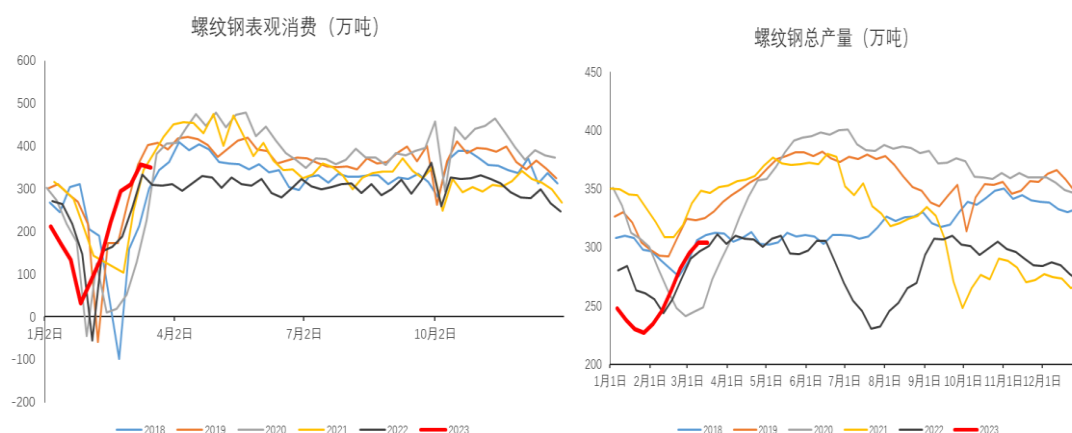


现货方面：今日国内螺纹钢普遍下跌，跌幅 0-70 元/吨，上海地区螺纹钢现货价格为 4340 元/吨，较上个交易日-60 元/吨。上个交易日建材成交量大幅回落，市场交投气氛不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 135 元/吨，基差走强 67 元/吨，目前基差处于历年同期中高位。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 3 月 16 日，螺纹钢周产量环比回升 8.82 万吨至 303.93 万吨，环比+0.08 万吨；表观需求量环比下降 6.72 万吨至 350.13 万吨，表需由增转降；库存方面，螺纹钢社库去库

30.02 万吨至 858.51 万吨，厂库去库 16.18 万吨至 281.17 万吨，总库存处于历年同期低位。



产量方面，本周螺纹钢产量基本上持平，长流程开工率有所回升，但产能利用率下降，产量微幅下滑；短流程开工率持平，产能利用率有所回升，短流程产量略有回升。尽管产量并未像市场预期的维持较快增长，但是螺纹钢表需由增转降，表需顶点或即将显现。从终端需求来看，今年上半年依旧是基建发力托底用钢需求，房地产行业用钢需求决定需求高度。1-2 月房地产各项数据同比降幅收窄，竣工面积同比增速转正，房地产行业出现回暖迹象。但从短期来看，房建项目受资金偏紧影响，用钢需求仍难出现明显改善。

总体上，螺纹钢供需格局边际转弱，加之本周建材成交量持续下滑，市场投机气氛转弱，市场情绪出现回落。此外，国际宏观扰动加大，市场避险情绪升温，风险资产遭到抛售，螺纹钢近两日持仓大幅下降，短期市场情绪较为谨慎，钢材回调压力加大，关注市场情绪变化。

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。