

【冠通研究】

制作日期：2023 年 3 月 17 日

预计回调幅度有限，关注市场情绪变化

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 止跌反弹，日间最高涨至 4284 元/吨，最终收盘于 4262 元/吨，+7 元/吨，涨跌幅+0.16%，成交量为 181.27 万手，成交缩量明显，持仓量为 164.6 万手，-46320 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 1035436，-15538 手；前二十名空头持仓为 1024081，-28857 手，多减空减。

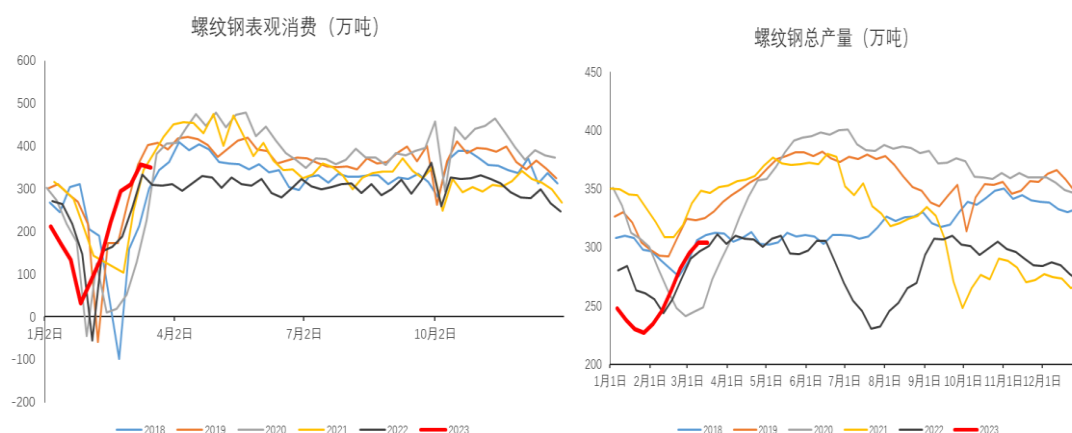


现货方面：今日国内螺纹钢涨跌互现，上海地区螺纹钢现货价格为 4350 元/吨，较上个交易日+10 元/吨。上个交易日建材成交量略有回升，市场交投气氛欠佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 88 元/吨，基差走弱 47 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。目前短流程产能利用率较为饱和，下周部分钢厂长流程有检修计划，预计产量增速放缓。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，表需可能会有所反复，还需关注后续需求的持续性。从 1-2 月份的经济数据来看，后续需求仍可期待。基建方面，1-2 月份，基建投资同比增速 12.18%，基建项目施工稳定，资金环境较好，对于钢材需求的托底作用较强；房地产行业，各项指标同比降幅大幅收窄，其中竣工面积增速转正，但从短期来看，房建项目依旧面临资金偏紧的问题，预计短期用钢需求改善有限。

总体上，螺纹钢供需边际转弱，但基本面格局还算健康。近期硅谷银行倒闭和瑞士信贷发生危机，引发了市场恐慌情绪，市场风险偏好下降，大宗商品整体承压走弱，但我们认为宏观情绪释放过后，在基本面的支撑下，钢价会延续此前偏强态势，后续的反弹高度还需观察需求的强度。盘面上，今日市场情绪有所平复，黑色系止跌反弹，继续关注市场情绪的变化。

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。