

【冠通研究】

制作日期：2023年3月21日

宏观面扰动仍存，但下跌空间有限

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 低开后震荡偏弱运行，最终收盘于 4156 元/吨，-77 元/吨，涨跌幅-1.82%，成交量为 143.5 万手，持仓量为 158.3 万手，-31194 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 991946，-17488 手；前二十名空头持仓为 971533，-33064 手，多减空减。

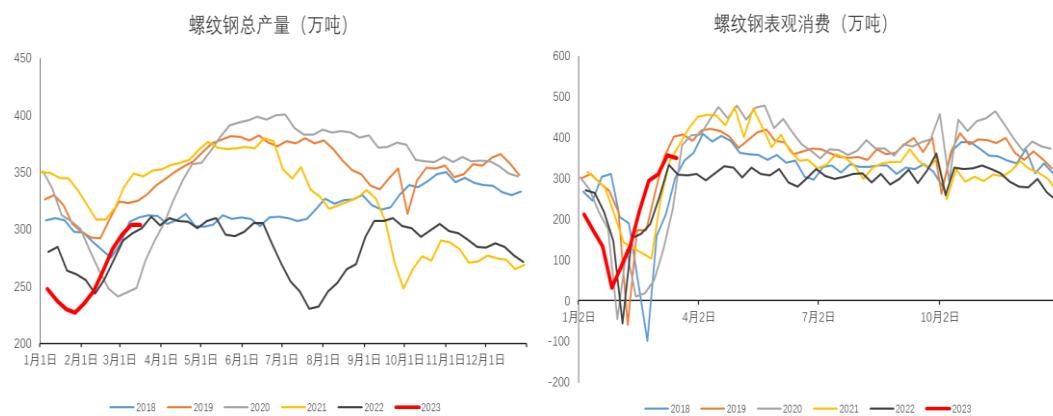


现货方面：今日国内螺纹钢普遍下跌，上海地区螺纹钢现货价格为 4280 元/吨，较上个交易日-40 元/吨。上个交易日建材成交量大幅回落，市场交投气氛不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 124 元/吨，基差走弱 2 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，螺纹钢周产量环比上升 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，目前短流程产能利用率较为饱和，本周部分钢厂长流程有检修计划，预计产量增速放缓。需求方面，螺纹钢表需由增转降，短期表需可能会有所反复，还需关注后续需求的持续性。从终端需求来看，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，螺纹钢基本面格局较为健康，后续需求仍有释放空间。短期受外部宏观扰动较大，但预计回调幅度有限，不具备深跌基础，随着宏观情绪释放，价格走势将继续回归基本面。美联储议息会议前夕，市场情绪较为谨慎，且原料端铁矿石面临监管和限产预期，成本支撑可能会减弱，短期螺纹钢或承压震荡运行。操作上可关注回调后逢低做多的机会。近期关注宏观面消息和需求强度。

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。