

【冠通研究】

制作日期：2023年3月28日

短期震荡运行，关注实际需求力度

期货方面：螺纹钢主力合约 RB2305 高开后震荡偏强运行，最终收盘于 4136 元/吨，+31 元/吨，涨跌幅+0.76%，成交量为 115.67 万手，持仓量为 123.3 万手，-146289 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2305 合约前二十名多头持仓为 716069，-86800 手；前二十名空头持仓为 736155，-69239 手，多减空减。2305 合约处于移仓换月阶段。

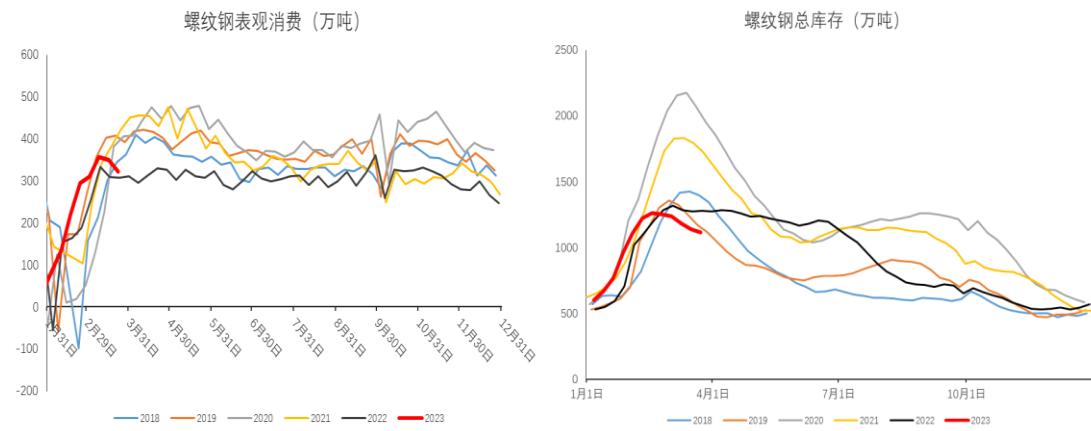


现货方面：今日国内螺纹钢大部分地区小幅上涨，上海地区螺纹钢现货价格为 4230 元/吨，较上个交易日环比+20 元/吨。上个交易日建材成交量环比回落，市场交投气氛一般。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 94 元/吨，基差走弱 11 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 23 日，螺纹钢周产量环比下降 3.91 万吨至 300.02 万吨，同比-3.6%；表观需求量环比下降 27.7 万吨至 322.43 万吨，同比+4.89%，表需环比回落明显；库存方面，螺纹

钢社库去库 20.94 万吨至 837.57 万吨，厂库去库 1.47 万吨至 279.7 万吨，去库去化速度放缓，总库存处于历年同期低位。



产量方面，钢厂利润有所回吐，高炉复产积极性得到抑制，开工率持稳、产能利用率有所下滑；电炉开复产较为饱和，预计后续产量增速较为缓慢。需求方面，螺纹钢表需连续两周下降，表需回落明显，近期建材成交表现欠佳，后续还需观察表需的稳定性和持续性。但是从终端行业的表现来看，基建项目仍发力较强，继续托底用钢需求；制造业需求相对稳定；房地产行业，各项指标同比降幅大幅收窄，资金偏紧对房建项目施工仍有抑制，预计用钢需求改善相对有限。库存方面，螺纹钢库存去化速度放缓，库存处于历年同期低位，库存压力尚可。

整体上，螺纹钢基本面仍有韧性，金三银四旺季阶段需求不必过于悲观。但短期成材需求表现不及预期，市场情绪一般，还需关注实际需求的释放力度，建议短期震荡思路对待。

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。