

【冠通研究】

制作日期：2023年3月31日

短期高位震荡，关注高价资源成交表现

期货方面：螺纹钢主力合约RB2305高开先扬后抑，最终收盘于4161元/吨，+10元/吨，涨跌幅+0.24%，成交量为91.81万手，成交缩量，持仓量为90.61万手，-107726手。螺纹钢处于移仓换月阶段，盘面上向2310合约移仓加快。

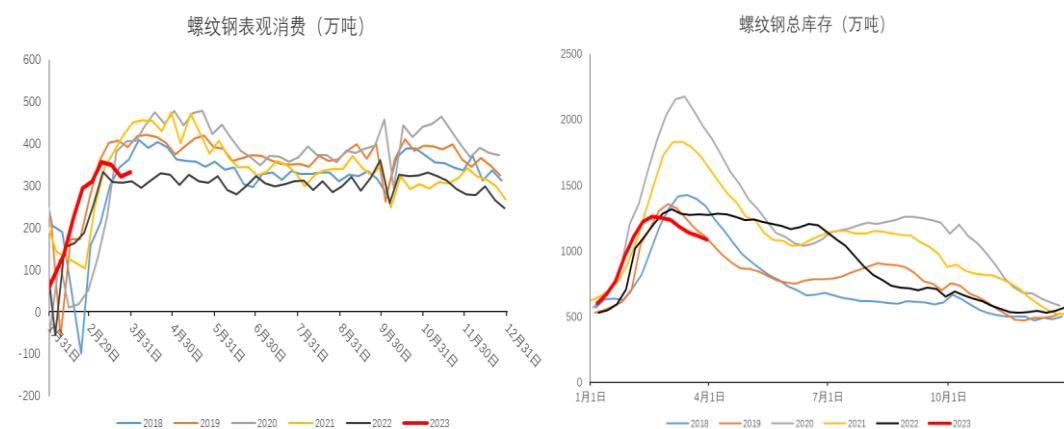


现货方面：今日国内螺纹钢普遍上涨，上海地区螺纹钢现货价格为4260元/吨，较上个交易日环比+10元/吨。上个交易日建材成交量环比回升，市场交投气氛一般。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为99元/吨，基差走强16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30日，螺纹钢周产量环比+2.17万吨至302.19万吨，同比-0.39%；表观需求量环比+10.78万吨至333.21万吨，同比+7.2%；库存方面，螺纹钢社库去库20.38万吨至817.19万吨，厂库去库10.64万吨至269.06万吨，去库去化状态尚可，总库存处于历年同期低位。

产量方面，长流程复产力度加大；短流程复产相对较为饱和，钢厂废钢到货和库存处于回升中，预计后续电炉产量维持高位。根据钢联调研数据，4月份有7座高炉复产、2座高炉检修，铁水产量预计进一步回升，后续供给端仍有增长预期。需求方面，天气扰动减弱后，现货成交和表需均回升，旺季需求仍有一定韧性。从终端行业来看，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；房地产行业销售和拿地高频数据有所好转，可持续性仍需观察。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。



宏观方面：国家统计局数据，3月份制造业PMI为51.9%，比上月下降0.7个百分点，但仍保持扩张态势。房地产方面，中国自然资源部联合银保监会印发《关于协同做好不动产“带押过户”便民利企服务的通知》。通知指出，深化不动产登记和金融便民利企合作，协同做好不动产“带押过户”。随着各地楼市的松绑，后续销售端有望延续向好态势。

整体上，螺纹钢基本面仍健康，情绪面也有所提振，但是建材成交平平，高价资源接受度一般，下周华南部分地区有降雨预警、西北部分地区有降雪预警，天气因素或一定程度上继续影响成材需求，预计短期螺纹钢中性偏强，盘面上或高位震荡为主。连续六个交易日反弹后，继续上冲还需关注需求力度。

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。