

【冠通研究】

制作日期：2023年4月13日

承压震荡，关注需求力度

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约平开后震荡偏弱运行，最终收盘于 3886 元/吨，-28 元/吨，涨跌幅-0.72%，成交量为 163.8 万手，成交放量明显，持仓量为 174.85 万手，+27964 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1011727，+6198 手；前二十名空头持仓为 1088051，+14803 手，多增空增。



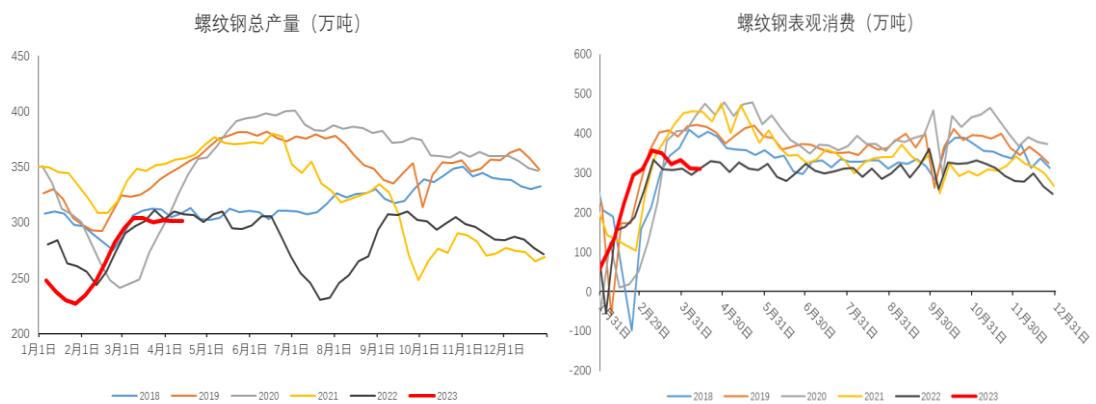
现货方面：今日国内螺纹钢下跌为主，跌幅 0-60 元/吨，上海地区螺纹钢现货价格为 4030 元/吨，较上个交易日-30 元/吨。上个交易日建材成交量环比回落明显，市场交投气氛一般，近期建材成交波动性较大。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 144 元/吨，基差走弱 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 4 月 13 日，螺纹钢周产量环比+0.41 万吨至 301.64 万吨，同比-1.84%；表观需求量环比-0.22 万吨至 310.68 万吨，同比-0.35%；库存方面，螺纹钢社库去库 14.68 万吨至 799.13 万

吨，厂库累库 5.64 万吨至 268.41 万吨，厂库由降转增，库存去化有所放缓。

产量方面，电炉因利润收缩，产量继续下滑；高炉复产积极性受低利润抑制，增速较慢，整体产量基本上持平，后续预计仍增幅有限。需求方面，基建托底下，需求仍有一定支撑，但是房地产行业资金偏紧，抑制房建项目新开工，预计短期用钢需求的改善相对有限，最终将限制钢材需求高度。原料端铁矿石监管压力较大，双焦供需格局宽松，焦炭二轮提降开启，成本支撑走弱。



近期螺纹钢交易的重点仍在于需求，4月份对比3月份，需求环比走弱，尽管有天气的影响，但是随着旺季过半，市场信心逐渐不足，旺季不旺担忧开始强化。高频建材成交数据不佳，刚需有望因天气扰动消退而出现修复，但是市场观望情绪较浓，投机需求不佳。近期市场关于粗钢压减的传言较多，但未证实，粗钢压减预期强化对于螺纹钢或有一定提振。多空交织下，预计短期仍承压震荡，关注需求力度。中期关注 2310 合约反弹布空的机会。

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。