

【冠通研究】

制作日期：2023年4月14日

实际需求疲弱，短期震荡反复

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约小幅高开后先扬后抑，盘中最高涨至 3948 元/吨，最终收盘于 3896 元/吨，+15 元/吨，涨跌幅+0.39%，成交量为 143.56 万手，持仓量为 170.40 万手，-44555 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 978521，-31034 手；前二十名空头持仓为 1056168，-29995 手，多减空减。



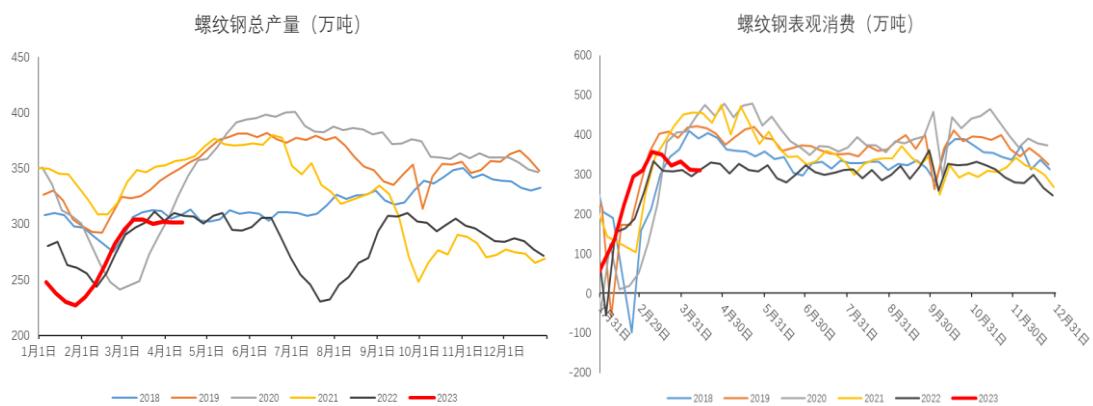
现货方面：今日国内螺纹钢涨跌互现，上海地区螺纹钢现货价格为 4060 元/吨，较上个交易日+30 元/吨。上个交易日建材成交量进一步回落，已经低于 15 万吨的水平，市场交投气氛不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 164 元/吨，基差走强 20 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，预计后续增速放缓。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，进入 4 月份，商品房销售也呈现走弱态势，土地成交表现亦不佳，预计短期房地产行业用钢需求难有明显改善。库存方面，去库斜率放缓，社库压力渐显。原料端铁矿石监管压力较大，双焦供需格局宽松，后续焦炭或有进一步提降可能，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，市场观望情绪较浓。近期粗钢压减预期扰动加大，预计短期仍承压震荡，有所反复，关注实际需求力度。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。