

【冠通研究】

制作日期：2023年4月26日

短期弱势依旧，谨慎追空

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约低开震荡上行，最终收盘于 3719 元/吨，+0 元/吨，涨跌幅 0%，成交量为 177.2 万手，持仓量为 201 万手，-35815 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1160222，-3448 手；前二十名空头持仓为 1257821，-35471 手，多减空减。



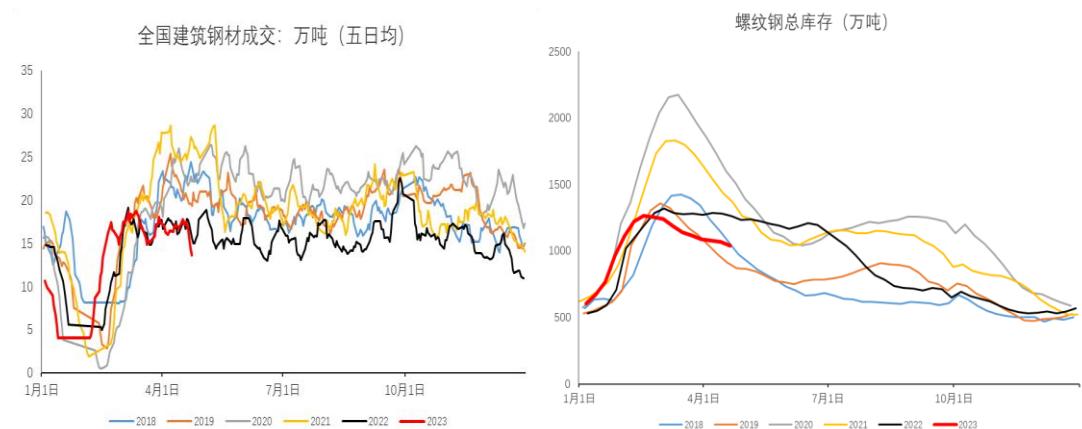
现货方面：今日国内螺纹钢涨跌幅度不大，持稳为主，上海地区螺纹钢现货价格为 3840 元/吨，较上个交易日+10 元/吨。上个交易日建材成交量环比有所回升，目前处于 15 万吨附近，市场交投气氛一般。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 121 元/吨，基差走弱 24 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 20 日，螺纹钢周产量环比-7.38 万吨至 294.26 万吨，同比-4.15%；表观需求量环比+10.77 万吨至

321.45 万吨，同比-2.33%；库存方面，螺纹钢社库去库 27.75 万吨至 771.38 万吨，厂库累库 0.56 万吨至 268.97 万吨，社库去化加快。

产量方面，钢厂近期减产力度加大，钢厂开启联合减产，中钢协呼钢厂主动减产维护产业平稳运行，预计后续供给端压力减弱速度加快。需求方面，高频数据来看，近期需求受价格下跌和天气影响进一步下跌。从终端需求来看，基建投资增速和制造业投资增速维持较高增速，基建托底，制造业缓慢恢复；但是房地产行业投资积极性不高，新开工累计同比下滑明显，房企资金偏紧抑制拿地和开工，地产行业仍需一段时间修复，行业用钢需求有限。库存方面，贸易商出货为主，库存去化斜率不及往年同期。成本端，铁水见顶，原料端压力加大，焦炭四轮提降落地，铁矿石快速下跌，成本支撑力度减弱。



短期来看，供给端加速收紧，但是近期建材日度成交数据表现较差，节前补库积极性一般，步入旺季后期，市场对需求的信心不足，负反馈逻辑下，原料端压力仍有向下的压力，成本下移或继续带动成材的走弱，后续还需关注供给端减产的实际力度能否形成新的平衡。盘面上，今日螺纹钢止跌有所反弹，短期供需格局未看到较为明显的好转前，仍偏空对待，但是不建议追空。节前市场波动较大，注意持仓风险。

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。