

## 【冠通研究】

制作日期：2023年5月9日

### 供需两弱，暂时反弹思路对待

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约高开低走，最终收盘于 3691 元/吨，+21 元/吨，涨跌幅+0.57%，成交量为 159.3 万手，成交大幅缩量，持仓量为 205.1 万手，-52451 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1206943，-20499 手；前二十名空头持仓为 1285797，-24693 手，多减空减。

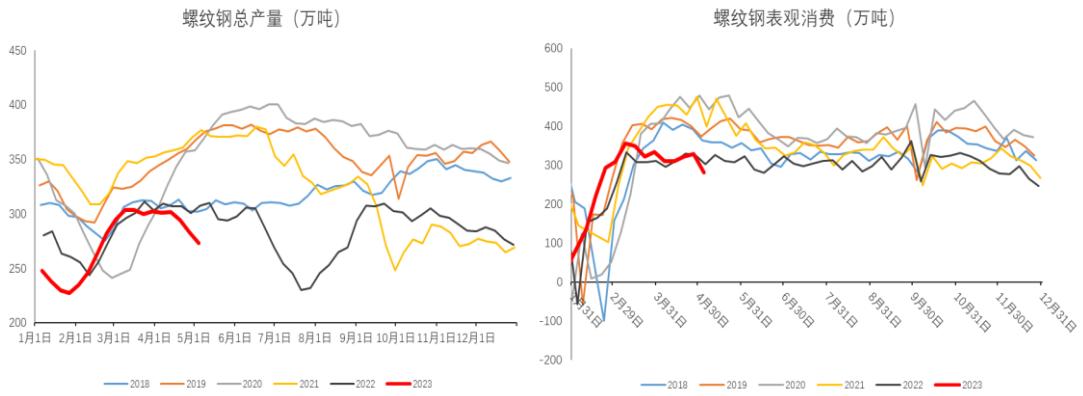


现货方面：今日国内螺纹钢普遍上涨，涨幅 0-50 元/吨，上海地区螺纹钢现货价格为 3820 元/吨，较上个交易日+20 元/吨。上个交易日建材成交量环比上升，市场交投切分你尚可。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 109 元/吨，基差走强 41 元/吨，目前基差处于历年同期中等略偏低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 5 月 5 日，螺纹钢周产量环比-10.51 万吨至 272.98 万吨，同比-11.23%；表观需求量环比-47.30 万吨至

282.02 万吨，同比-6.6%；库存方面，螺纹钢社库去库 10.56 万吨至 716.01 万吨，厂库累库 1.52 万吨至 269.47 万吨，库存去化放缓。



螺纹钢产量延续下滑，减量主要由短流程贡献，目前短流程开工率和产能利用率回升至绝对低位，产量继续回落有限，后续主要关注高炉减产力度。需求端，五一假期影响下，螺纹钢表需大幅下滑，预计本周表需会有所修复；但是考虑到地产行业新开工不佳、近期销售回落，基建需求上方空间有限，需求仍将维持疲弱态势。库存方面，上周螺纹钢虽维持去库态势，但是去化幅度大幅放缓。

螺纹钢供需两弱，供给端收缩较快，但是持续性存疑，终端需求难以乐观，短期来看基本面仍未转势。前期持续下跌后，风险释放较为充分，近期原料端煤焦供给扰动因素较多，下跌缓和，加之唐山发布粗钢平控通知，市场情绪得到提振，钢材走出反弹，但是今日盘面上螺纹钢高开低走，涨幅收窄，上涨动力不足，减产实际落地情况和实际需求力度限制反弹高度。综上，螺纹钢价格行至低位，成本定价逻辑也逐渐走强，但短期还需关注供需改善有限，暂时反弹思路对待，操作上暂时不建议抄底，观望或者反弹短空为宜。

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。