

## 【冠通研究】

制作日期：2023 年 5 月 11 日

### 承压震荡为主，单边暂时观望

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约小幅高开后在震荡走弱，最终收盘于 3600 元/吨，-98 元/吨，涨跌幅-2.56%，成交量为 262.6 万手，成交明显放量，持仓量为 204.2 万手，-8877 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1185847，-17816 手；前二十名空头持仓为 1266931，-18409 手，多减空减。



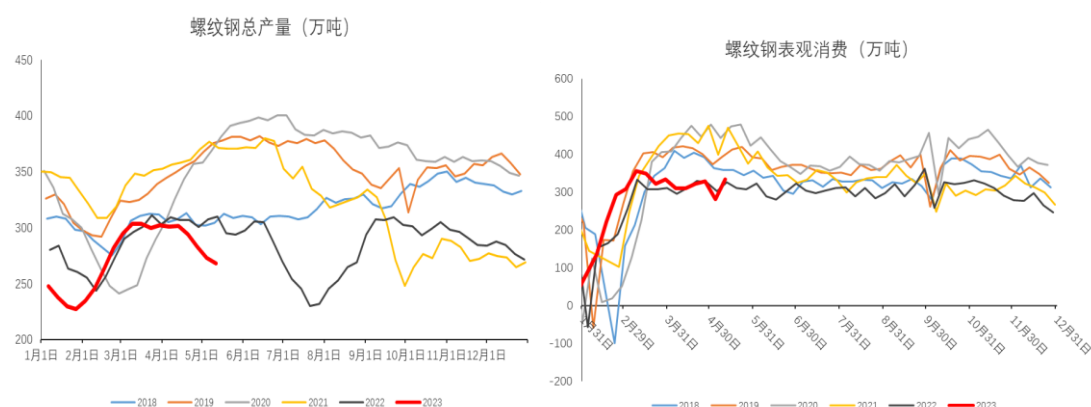
现货方面：今日国内螺纹钢普遍下跌，上海地区螺纹钢现货价格为 3700 元/吨，较上个交易日-70 元/吨。上个交易日建材成交量环比回落，市场交投气氛较差。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 100 元/吨，基差走强 18 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 11 日，螺纹钢周产量环比-4.95 万吨至 268.03 万吨，同比-13.6%；表观需求量环比+51.9 万吨至

333.92 万吨，同比+2.04%；库存方面，螺纹钢社库去库 40.15 万吨至 675.86 万吨，厂库去库 25.74 万吨至 243.73 万吨，库存去化幅度加大。

螺纹钢产量延续下滑，减速放缓，短流程-1.68 万吨，目前电炉开工率和产能利用率已经降至低位，继续下行空间不大；长流程-3.27 万吨，略有扩大。需求端，螺纹钢表需大幅回升，略有好于节前，但也难言乐观。从终端需求来看，房地产行业 4 月份以来，销售端明显下滑，新开工表现不佳，基建需求上方空间有限，需求端难寻驱动。库存方面，钢厂主动减产下，库存去化加快，厂库和社库去化态势均较好，库存压力不大。



螺纹钢供需两弱，供给端下降有放缓迹象，减产持续性存疑，近期高炉利润有了较好的修复，根据钢联消息，山西未来两周有 6 家钢厂复产，如果后续其他地区钢厂放缓减产力度或者逐渐开始复产，那么供给端后续的提振或有限。需求端房地产行业的需求缺口短期难补，需求仍较为疲弱，但基建托底下，也难立即崩塌。盘面上，螺纹钢今日午后钢材数据公布后短暂反弹，但最终弱势难改，短期来看，螺纹钢供需格局仍未转势，需求抑制反弹力度，主动减产加之原料端跌势放缓也使得下跌动力减弱，短期或承压震荡为主，操作上暂时观望。关注减产落地情况和实际需求力度。

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。