

【冠通研究】

制作日期：2023年5月16日

地产数据不及预期，期螺高开低走

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约高开后先扬后抑，盘中最高涨至 3697 元/吨，最终收盘于 3640 元/吨，-12 元/吨，涨跌幅-0.33%，成交量为 174.36 万手，成交缩量明显，持仓量为 200.1 万手，+7763 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1145920，-5194 手；前二十名空头持仓为 1251842，+7663 手，多减空增。



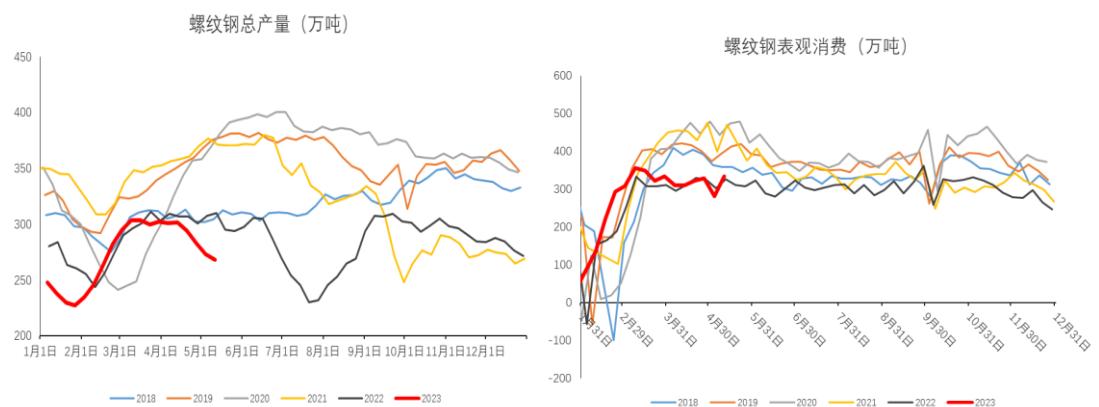
现货方面：今日国内螺纹钢上涨为主，小部分地区下跌，上海地区螺纹钢现货价格为 3710 元/吨，较上个交易日-20 元/吨。上个交易日建材成交量有所回升，市场交投气氛尚可。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 70 元/吨，基差+7 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，目前电炉开工率和产能利用率已经降至低位；长流程减量略有扩大；根据钢联调研结果，钢厂短流程有复产迹象，但需视需求和价格而定，长流程检修比例仍大于复产比例，总体上产量仍有一定下行空间。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，1-4 月份房地产开发投资同比下降 6.2%，新开工面积同比下降 21.2%，房地产开发到位资金同比下降 6.4%，整体上房地产行业重要的指标数据表现均不佳，行业复苏仍较为缓慢；1-4 月份基建投资累计同比增速 8.5%，较 1-3 月累计同比下降 0.3 个百分点，基建行业用钢需求上方空间有限。



综合来看，产量已经降至低位，后续产量降幅预计收窄，地产行业恢复依旧拖累用钢需求，且逐渐转入淡季，后续需求持续性存疑，成本端焦炭仍有下调空间，国内宏观经济数据表现疲弱，海外银行业危机和美国债务违约风险较大，市场信心偏弱。盘面上，螺纹钢今日冲高回落，上午房地产行业数据公布后，回调翻绿，最终收阴，短期来看钢厂逐渐复产，后续供给端能够给出的利好有限，前期大跌后风险有所释放，政策预期强化也有所提振，短期或承压震荡运行，操作上观望。关注本周钢材供需数据，如果减产大幅放缓，需求快速走弱，价格重心或仍有下移空间。

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。