

【冠通研究】

制作日期：2023年5月17日

短期震荡，观望为主

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约低开后震荡偏强运行，最终收盘于 3715 元/吨，+53 元/吨，涨跌幅+1.45%，成交量为 178.35 万手，持仓量为 201.9 万手，+17856 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1165152，+20066 手；前二十名空头持仓为 1237420，-12576 手，多增空减。

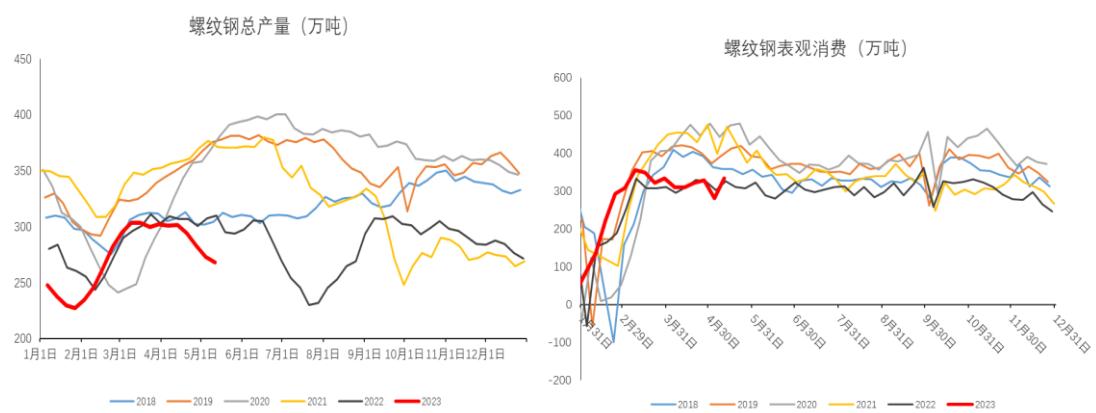


现货方面：今日国内螺纹钢涨跌互现，上海地区螺纹钢现货价格为 3740 元/吨，较上个交易日+30 元/吨。上个交易日建材市场交投气氛不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 25 元/吨，基差-45 元/吨，目前基差处于历年同期偏低水平。

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，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。盘面上，今日螺纹钢震荡偏强运行，近期宏观政策预期强化，且央行的一季度货币执行报告和今日的发改委新闻发布会均给出较为积极的信号，市场情绪得到修复，但从基本面来看，前期检修钢厂开始逐渐复产，后续供给端能够给出的利好有限，需求端也难有改善，基本面对于反弹的支持力度有限，短期建议震荡思路对待，操作上观望为主。关注本周钢材供需数据。

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。