

【冠通研究】

制作日期：2023 年 5 月 23 日

短期承压震荡趋弱，观望为主

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约低开后震荡运行，最终收盘于 3588 元/吨，-21 元/吨，涨跌幅-0.58%，成交量为 184 万手，持仓量为 192.9 万手，-39004 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1130455，-7618 手；前二十名空头持仓为 1178001，-43685 手，多减空减。

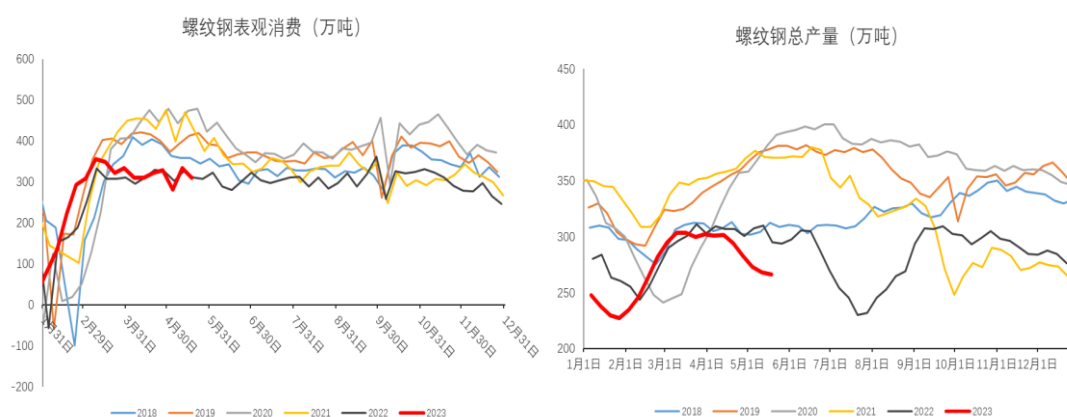


现货方面：今日国内螺纹钢涨跌互现，上海地区螺纹钢现货价格为 3660 元/吨，较上个交易日持平。上个交易日建材市场交投气氛不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 72 元/吨，基差-19 元/吨，目前基差处于历年同期中等偏低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 5 月 18 日，螺纹钢周产量环比-1.41 万吨至 266.62 万吨，同比-9.67%；表观需求量环比-23.09 万吨至 310.83 万吨，同比持平；库存方面，螺纹钢社库去库 31.85 万吨至 644.01 万吨，厂库去库 12.36 万吨至 231.37 万吨，库存去化幅度放缓。

螺纹钢产量延续下滑，降幅收窄，电炉开工率回升，根据钢联的调研结果，下周电炉和高炉复产增加，总体产量有增加预期，但是空间有限。需求端，螺纹钢表需大幅回落，同比持平，表现不及预期，高频成交数据宽幅震荡，整体需求仍疲弱。房地产行业，除了竣工面积和销售面积，1-4月份房地产开发投资、新开工面积、房地产开发到位资金同比降幅均扩大，房地产行业仍面临资金偏紧问题，复苏仍较为缓慢；1-4月份基建投资增速边际放缓，基建行业用钢需求上方空间有限。库存方面，库存去化有所放缓，整体库存压力暂时不大。



综合来看，产量降至极低位，随着钢厂复产，供应端有回升的预期，转入淡季，需求持续性存疑，近期高频建材成交数据走弱，市场预期悲观，基本上是刚需采购，供需格局难有好转。国内需求不足，宏观数据表现偏弱，政策方面虽给出一定积极的信号，但政策落地较少；海外经济下行压力较大，同时金融行业危机仍未平息，扰动市场情绪。短期来看，螺纹钢基本面压力仍较大，预计短期螺纹钢承压趋弱震荡，观望为主。

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。