

【冠通研究】

制作日期：2023 年 5 月 31 日

承压震荡，观望为主

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约低开后震荡运行，午后有所回抽，最终收盘于 3463 元/吨，-20 元/吨，涨跌幅-0.57%，成交量为 166.6 万手，持仓量为 209.16 万手，-845 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1234373，+7404 手；前二十名空头持仓为 1282589，-19369 手，多增空减。

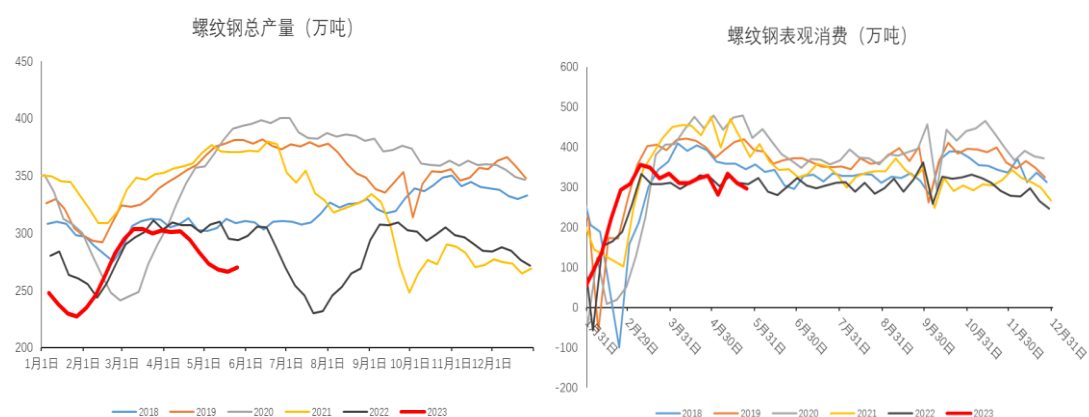


现货方面：今日国内螺纹钢普遍下跌，上海地区螺纹钢现货价格为 3510 元/吨，较上个交易日-30 元/吨。上个交易日建材成交大幅回落，市场交投气氛不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 47 元/吨，基差-33 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 25 日，螺纹钢周产量环比+3.76 万吨至 270.38 万吨，同比-8.03%；表观需求量环比-13.31 万吨至 297.52 万吨，同比-3.45%；库存方面，螺纹钢社库去库 26.38 万吨至 617.63 万吨，厂库去库 0.76 万吨至 230.61 万吨，库存去化幅度放缓。

螺纹钢产量止降回升，随着钢厂复产，产量后续仍有回升预期，但当下钢厂利润状况仍不佳，特别是电炉的亏损进一步加大，预计产量回升空间有限。需求端，螺纹钢表需大幅回落，处于历年同期低位，逐渐转入淡季，高频成交数据不佳，实际需求走弱。房地产行业在“保交楼”背景下，后端竣工继续改善，但开发投资和新开工同比增速进一步恶化，房企拿地开工的信心和能力均有待提高，仅靠竣工端对于用钢需求的支撑力度有限。螺纹钢目前仍保持去库的状态，但是后续供应端难有减量加之需求走弱的态势下，去库或放缓。成本端，双焦供需格局宽松，国际煤价下跌，焦炭价格依旧承压。



盘面上，今日螺纹钢低位震荡，供需两端均无改善驱动，宏观层面 5 月制造业 PMI 继续下行，国内经济修复缓慢，有效需求不足，预计短期螺纹钢仍承压低位震荡，基本面关注后续是否有粗钢压减政策推出，基本面格局较为清晰的情况下，市场对于宏观层面的扰动更为敏感，多空切换频繁，操作上观望为主。

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。