【冠通研究】

制作日期：2023 年 6 月 2 日

反弹空间或有限，观望或区间操作

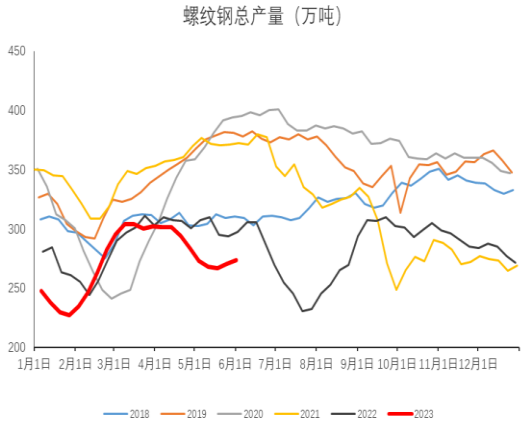
期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约低开后偏强运行，最终收盘于 3596 元/吨，+89 元/吨，涨跌幅+2.54%，成交量为 243.7 万手，持仓量为 193.2 万手，-125394 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1119650，-69010 手；前二十名空头持仓为 1233131，-23699 手，多减空减。

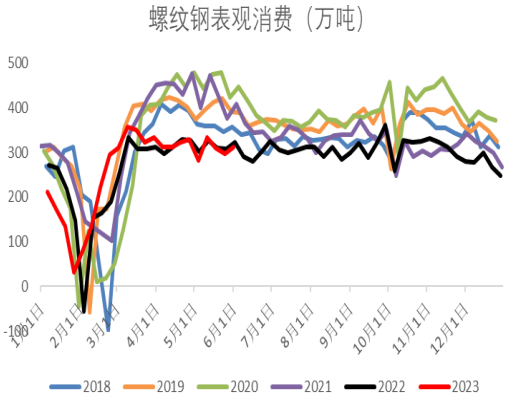
现货方面：今日国内螺纹钢普遍上涨，上海地区螺纹钢现货价格为 3620 元/吨，较上个交易日+50 元/吨。上个交易日建材成交表现尚可。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 24 元/吨，基差+0 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 6 月 1 日，螺纹钢周产量环比+3.03 万吨至 273.41 万吨，同比-8.1%；表观需求量环比+14 万吨至 311.52 万吨，同比-3.4%；库存方面，螺纹钢社库去库 32.75 万吨至 584.88 万吨，厂库去库 5.36 万吨至 225.25 万吨，库存去化良好。

螺纹钢产量延续小幅回升的态势，增量来自高炉复产，电炉因利润再度收缩开工有所回落，目前高炉利润也不佳，预计后续复产动力一般，根据钢联的调研结果，6 月份高炉仍有检修计划，预计铁水产量会有所下滑，螺纹钢产量增加空间有限。需求端，螺纹钢表需出现回升，但是仍处于近几年同期低位，也难言好转，高频数据近期也是走弱的态势。从终端需求看，房地产行业仍是钢材需求的主要拖累项；基建托底，需求的上方空间有限；制造业回暖势头放缓。成本端，双焦供需格局宽松，焦炭第十轮提降落地，焦炭价格依旧承压。





近期宏观经济数据大多不及预期，暂时未有刺激政策给出，市场缺乏交易热点，对于宏观面的消息更为敏感，近日市场关于房地产行业的政策传言较多，市场情绪高涨，黑色系大幅反弹，但基本面支持有限，预计反弹空间有限，操作上建议观望为主，或把握节奏区间短线操作。

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。