

## 【冠通研究】

制作日期：2023 年 6 月 6 日

### 预期主导反弹，观望或区间操作

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约小幅低开后冲高回落，盘中最高涨至 3686 元/吨，最终收盘于 3641 元/吨，+3 元/吨，涨跌幅+0.08%，成交量为 165.1 万手，持仓量为 188 万手，-28086 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1083525，-18785 手；前二十名空头持仓为 1180194，-23833 手，多减空减。

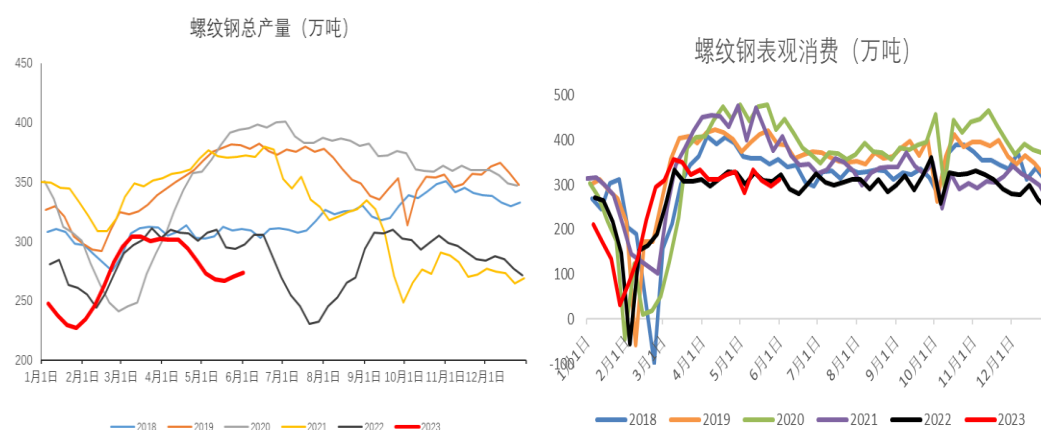


现货方面：今日国内螺纹钢涨跌互现，上海地区螺纹钢现货价格为 3700 元/吨，较上个交易日+20 元/吨。上个交易日建材成交表现一般，高价资源接受度不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 59 元/吨，基差+17 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，根据钢联的调研结果，6月份高炉仍有检修计划，加之唐山烧结限产，预计螺纹钢产量增加空间有限。需求端，螺纹钢表需出现回升，仍处于近几年同期低位，随着钢材价格的反弹，实际高频成交有所修复，但是高价资源接受度不高。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。从终端需求来看，转入淡季，需求难有实质性好转。



近期螺纹钢价格的上涨主要是预期驱动，特别是关于房地产行业政策方面的一些传言，极大地提振了市场情绪，基本面改善相对有限。盘面上，今日螺纹钢冲高回落，小幅收涨，淡季需求走弱是大的趋势，宏观面政策能否兑现也存疑，唐山烧结限产的实际执行情况还有待观察，不宜过分乐观，关注本周的表需数据，高考周工地施工强度降低或导致需求下滑。操作上，观望为主或者区间操作。

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。