

【冠通研究】

制作日期：2023 年 6 月 21 日

预期与现实博弈，震荡运行

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约低开后震荡运行，最终收盘于 3686 元/吨，-59 元/吨，涨跌幅-1.58%，成交量为 193.76 手，持仓量为 179 万手，-81548 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1039679，-52261 手；前二十名空头持仓为 1116654，-38374 手，多减空减。

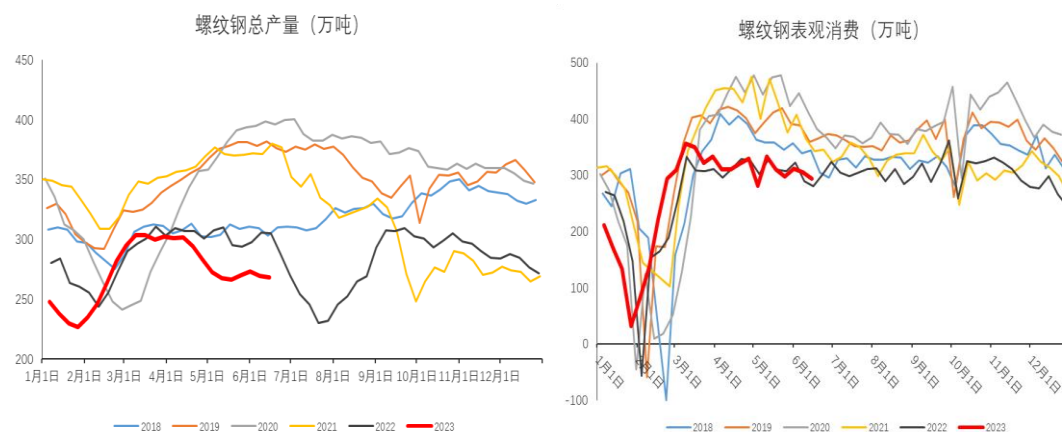


现货方面：今日国内部分地区螺纹钢小幅下跌，上海地区螺纹钢现货价格为 3790 元/吨，较上个交易日持平。上个交易日建材成交表现不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 104 元/吨，基差+57 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 15 日，螺纹钢周产量环比-0.97 万吨至 268.5 万吨，同比-12%；表观需求量环比-11.08 万吨至 294.46 万吨，同比+4.96%；库存方面，螺纹钢社库-23.82 万吨至 545.73 万吨，厂库-2.14 万吨至 202.37 万吨，库存去化放缓，特别是厂库去库大幅收窄。

螺纹钢产量小幅回落，基本上持稳，电炉和高炉利润均有所修复，但是电炉亏损仍较大，短期生产增幅有限，高炉随着盈利修复，开工率和产能利用率或有所回升，预计短期螺纹钢产量稳中略有增量。需求端，本周螺纹表需回落明显，高频成交数据周度好转，但是波动较大，南方进入高温多雨的季节，需求季节性走弱压力较大。从终端需求看，5月份房地产行业投资增速、新开工、施工累计同比增速降幅继续扩大，销售端累计同比增速也有所放缓，只有竣工数据进一步好转，行业修复仍较为缓慢；5月份基建和制造业投资增速也放缓，终端需求难有改善。目前螺纹钢供需仍有缺口，库存延续去化，但是去化幅度明显收窄。



盘面上，节前市场乐观情绪回落，黑色系震荡走弱，螺纹钢连续三日回调。产业层面，螺纹钢产量有回升预期，且南方进入高温多雨的季节，需求淡季特征逐渐显现；宏观层面，国常会研究推动经济持续回升向好的一批政策措施，政策预期仍在，短期预期和现实博弈，预计螺纹震荡运行，关注后续政策落地情况和淡季需求实际力度。

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。