

【冠通研究】

制作日期：2023 年 7 月 7 日

市场情绪回落，螺纹钢午后大幅回调

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约高开后震荡运行，尾盘跳水，最终收盘于 3671 元/吨，-83 元/吨，涨跌幅-2.21%，成交量为 216.9 手，持仓量为 186 万手，+35414 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1068247，+1051 手；前二十名空头持仓为 1138716，-536 手，多增空减。

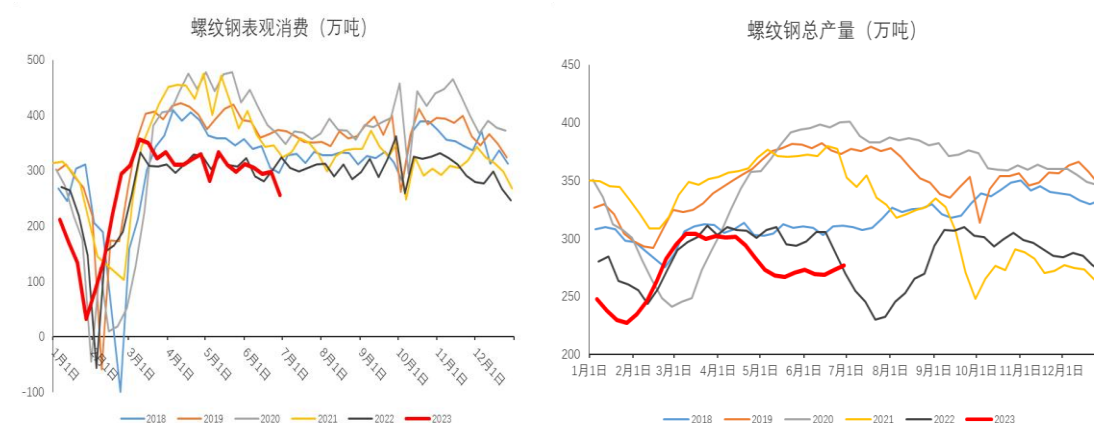


现货方面：今日国内部分地区螺纹钢小幅下跌，上海地区螺纹钢现货价格为 3730 元/吨，较上个交易日-30 元/吨。上个交易日建材成交表现不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 59 元/吨，基差+57 元/吨，目前基差处于历年同期中等水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 7 月 6 日，螺纹钢周产量环比+0.69 万吨至 277.2 万吨，同比+8.87%；表观需求量环比+13.56 万吨至 269.33 万吨，同比-11.66%；库存方面，螺纹钢社库+14.61 万吨至 554.96 万吨，厂库-6.74 万吨至 196.76 万吨，库存延续累库。

螺纹钢产量略有回升，基本上持稳，增量来自短流程，长流程产量略有下滑，目前电炉亏损仍较大，高炉利润收缩压力较大，预计短期螺纹钢产量变动有限。需求端，表需虽有所回升，但是远低于去年同期，淡季需求明显走弱，高频成交数据也符合表需走势。库存延续累库，幅度有所放缓，厂库继续去库，钢厂库存低位；社库累库，绝对位置尚可，暂时压力不大，后续螺纹钢或逐渐转向累库通道。



今日螺纹钢尾盘跳水，暂未看到扰动消息。宏观政策预期、粗钢压减预期仍存，但是唐山烧结限产短期产生的实际影响预计较小，淡季需求压力加大，库存拐点逐渐来临，基本面支撑再度弱化，短期预期与现实博弈，一旦宏观情绪回落，市场就会快速回落。后续关注能否有宏观刺激政策或者限产政策的跟进，否则随着基本面走弱，向下的动力会进一步加大。暂时关注下方 3600 附近的支撑，操作上观望为主，多单注意风险。

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。