

【冠通研究】

制作日期：2023年7月13日

等待政策预期兑现，短期震荡为主

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约高开后先抑后扬，盘中最低跌至 3693 元/吨，最终收盘于 3727 元/吨，+34 元/吨，涨跌幅+0.92%，成交量为 141.4 手，持仓量为 175.3 万手，-41655 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1026860，-18875 手；前二十名空头持仓为 1094217，-9517 手，多减空减。

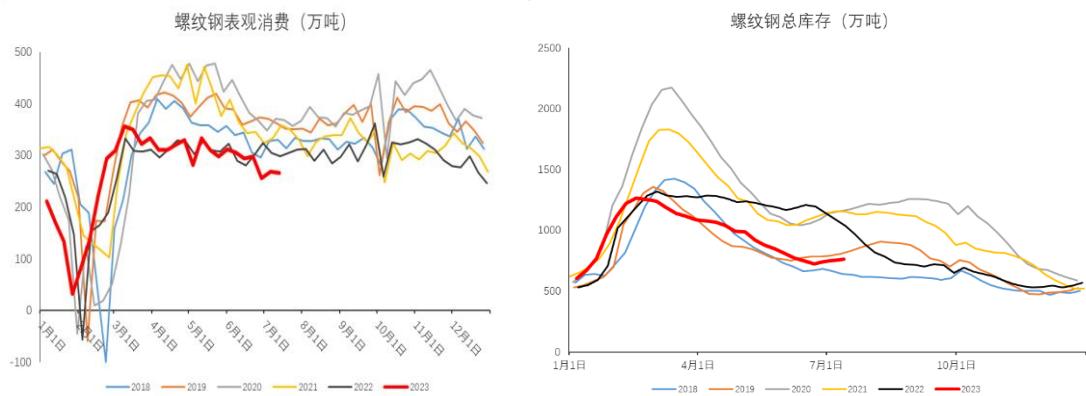


现货方面：今日国内螺纹钢普遍小幅上涨，上海地区螺纹钢现货价格为 3700 元/吨，较上个交易日+10 元/吨。上个交易日建材成交表现一般。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为-27 元/吨，基差-1 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 13 日，螺纹钢周产量环比-1.14 万吨至 276.06 万吨，同比+12.4%；表观需求量环比-3.2 万吨至 266.13 万吨，同比-10.7%；库存方面，螺纹钢社库+3.05 万吨至 558.01 万吨，厂库+6.68 万吨至 203.64 万吨，累库幅度略有放大。

螺纹钢产量小幅下滑，减量来自短流程，长流程产量略有上涨，目前电炉亏损仍较大，焦炭二轮提涨，高炉利润进一步被压缩，预计短期螺纹钢产量稳中有降。需求端，表需亦小幅下滑，远低于去年同期，淡季需求压力加大，高频成交数据也符合表需走势。库存延续累库，幅度有所放大，厂库和社库均累库，但是整体库存水平较低，压力不大，螺纹钢基本上进入累库通道。



受美国通胀超预期回落提振市场情绪，黑色系夜盘高开，日间走势较弱，直到尾盘再度回抽。近期房地产销售端承压回落，市场期待更有力的政策出台，在月底重要会议前，政策预期或仍存。产业层面，需求继续放缓、螺纹钢连续三周累库，但整体库存压力不大，基本面矛盾尚在积累中，并没有激化，成本支撑也随着焦炭提涨加强；近期有粗钢平控传言，经 Mysteel 调研后认为短期影响较小，短期我们螺纹钢上下动能均不足，或震荡运行为主。关注宏观政策和限产政策落地情况。

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。