

【冠通研究】

制作日期：2023 年 7 月 14 日

宏观气氛回暖，短期震荡为主

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约高开后震荡偏强，最终收盘于 3774 元/吨，+59 元/吨，涨跌幅+1.59%，成交量为 140 手，持仓量为 179 万手，+37961 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1077588，+51420 手；前二十名空头持仓为 1085931，-8286 手，多增空减，多头加仓明显。

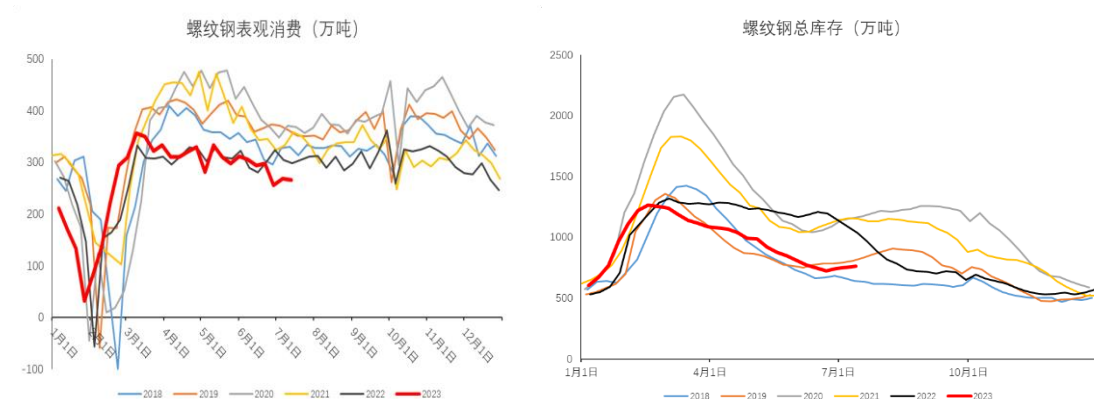


现货方面：今日国内螺纹钢普遍小幅上涨，上海地区螺纹钢现货价格为 3730 元/吨，较上个交易日+30 元/吨。上个交易日建材成交表现一般。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为-44 元/吨，基差-17 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。



宏观层面，周五上午国新办就今年上半年金融统计数据情况举行发布会，会上央行副行长刘国强表示“下阶段将继续精准有力实施稳健的货币政策，搞好跨周期调节”，央行货币政策司司长邹澜表示“配合相关部门和地方政府扎实做好保交楼、保民生、保稳定工作”、“金融部门将积极配合有关部门加强政策研究，因城施策提高政策精准度，更好地支持刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展。”其次，美元指数的破百对于大宗商品市场情绪也有一定的提振作用。近期宏观层面气氛回暖。

受宏观预期向好提振，黑色系震荡偏强运行，原料端整体强于成材端，成本支撑强化也带动成材上行。短期来看，基本面矛盾仍在积累中，成本重心抬升加宏观预期提振，螺纹钢下有支撑，但是基本面偏弱对于反弹支撑也有限，短期或震荡为主，上方关注 3800 附近压力，近期关注宏观政策和限产政策落地情况，或推动行情发展。

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。