

【冠通研究】

制作日期：2023年7月21日

唐山限产加严提振，螺纹震荡偏强

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约高开后震荡偏强运行，最终收盘于 3823 元/吨，+53 元/吨，涨跌幅+1.41%，成交量为 240.8 手，持仓量为 194.7 万手，+84639 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1150855，+89045 手；前二十名空头持仓为 1151616，+33464 手，多增空增。

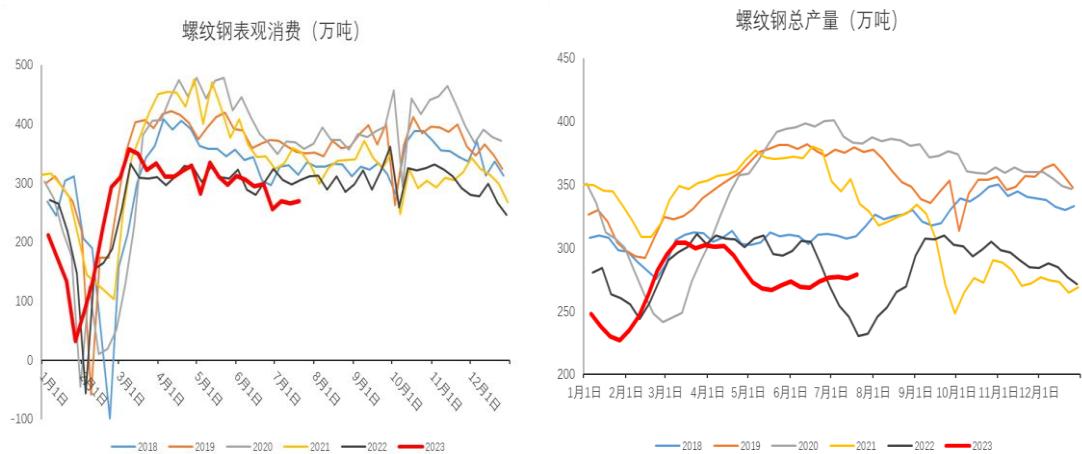


现货方面：今日国内螺纹钢持稳为主，上海地区螺纹钢现货价格为 3730 元/吨，较上个交易日+0 元/吨。上个交易日建材成交表现一般。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为-73 元/吨，基差-19 元/吨，目前基差处于历年同期中等偏低水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 7 月 20 日，螺纹钢周产量环比+2.74 万吨至 278.8 万吨，同比+21%；表观需求量环比+3.76 万吨至 269.89 万吨，同比-11.4%；库存方面，螺纹钢社库+10.27 万吨至 568.28 万吨，厂库-1.36 万吨至 202.28 万吨，延续累库。

螺纹钢产量小幅下滑，增量主要来自长流程，短流程产量持稳，目前电炉亏损仍较大，焦炭三轮提涨，高炉利润进一步被压缩，预计短期螺纹钢产量变动有限。需求端，表需小幅回升，远低于去年同期，淡季需求压力加大，高频成交数据跟随市场情绪波动，整体上偏弱。库存延续累库，但是整体库存水平较低，压力不大。



盘面上，今日黑色系震荡为主，成材端受唐山环保限产加严以及粗钢平控传言扰动走强，原料端走弱，盘面利润收缩。短期看，螺纹钢基本面矛盾仍在积累，钢厂利润恶化程度不深，负反馈发生的条件还不具备；宏观层面，近期政策暖风频吹，多个部门密集发声，近两日发改委等部门印发《关于促进汽车消费的若干措施》、《关于促进电子产品消费的若干措施》通知，促进消费，整体上宏观氛围较暖，预计短期仍是震荡为主，但是周末即将迎来重要会议，会议前市场情绪波动或较大，市场对于地产政策预期较强，“房住不炒”背景下，存在政策兑现不及预期的风险。操作上，单边观望为宜，盘面利润收至新低，近几日限产消息扰动，空盘面利润注意止盈。近期关注重要会议释放的信号以及粗钢平控消息。

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。