

【冠通研究】

制作日期：2023年7月27日

限产预期支撑上涨，涨势放缓

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约低开后震荡偏强运行，尾盘有所回落，盘中最高涨至 3883 元/吨，最终收盘于 3861 元/吨，+7 元/吨，涨幅+0.18%，成交量为 220 手，持仓量为 196.3 万手，-55428 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1152009，+14475 手；前二十名空头持仓为 1177732，-29448 手，多增空减。

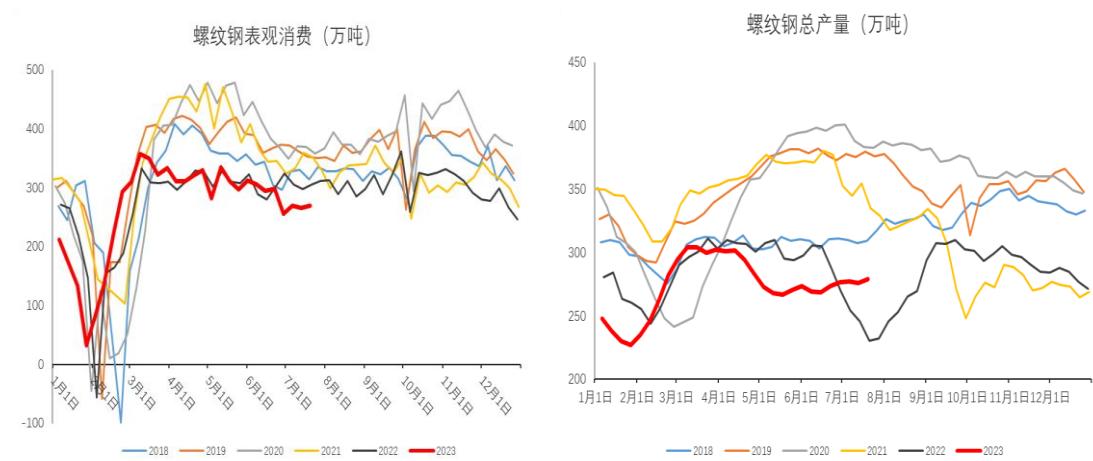


现货方面：今日国内螺纹钢涨跌变化不大，上海地区螺纹钢现货价格为 3800 元/吨，较上个交易日+0 元/吨。上个交易日建材成交表现一般。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为-61 元/吨，基差-10 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 27 日，螺纹钢周产量环比-4.68 万吨至 274.12 万吨，同比+18%；表观需求量环比+3.58 万吨至 273.47 万吨，同比-12%；库存方面，螺纹钢社库+9.91 万吨至 578.19 万吨，厂库-9.26 万吨至 193.02 万吨，累库幅度明显放缓。

螺纹钢产量小幅下滑，减量主要来自长流程，短流程产量小幅下滑，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稳中趋降。需求端，表需小幅回升，远低于去年同期，高频成交数据跟随市场情绪波动，整体上需求偏弱，预计短期表需低位波动。库存延续累库，近期期货上涨带动市场投机需求，库存向下游贸易商转移，整体库存水平较低，压力不大。



受宏观乐观情绪以及限产预期提振，成材端延续偏强运行态势，今日螺纹钢震荡上涨。短期看，螺纹钢基本面变动有限，库存压力不大，近期粗钢平控传言扰动较多，市场认为有较大概率实施平控，我们预计在政策落地前，螺纹钢中性略偏强，涨势放缓，操作上谨慎追多。套利方面，限产预期下，可关注远月做多盘面利润的机会。近期关注宏观政策落地情况以及粗钢限产落地情况。

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。