

## 【冠通研究】

制作日期：2023年7月28日

### 震荡运行，关注限产政策落地情况

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约低开后震荡运行，盘中最高涨至 3883 元/吨，最终收盘于 3851 元/吨，-12 元/吨，涨幅-0.31%，成交量为 215.4 手，持仓量为 187.56 万手，-87629 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1098779，-50306 手；前二十名空头持仓为 1116903，-60829 手，多减空减。



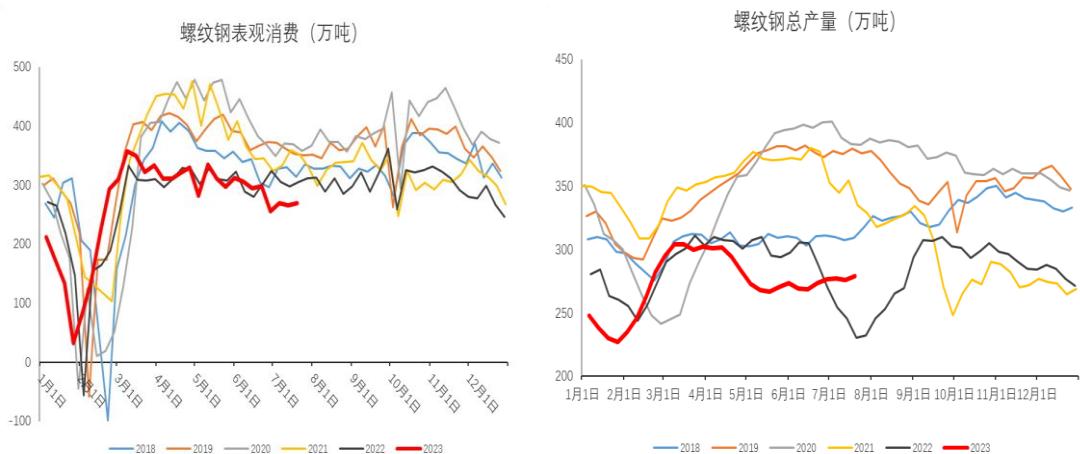
现货方面：今日国内螺纹钢持稳为主，部分地区小幅下跌，上海地区螺纹钢现货价格为 3790 元/吨，较上个交易日-10 元/吨。上个交易日建材成交表现一般。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为-61 元/吨，基差+0 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，根据钢联调研，预计下周螺纹产量小幅下滑。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。库存累库幅度明显收窄，近期宏观情绪好转带动市场投机需求，库存向下游贸易商转移，整体库存水平较低，压力不大。

宏观层面，近日住房城乡建设部倪虹部长召开企业座谈会表示，“进一步落实好降低购买首套住房首付比例和贷款利率、改善性住房换购税费减免、个人住房贷款‘认房不用认贷’等政策措施”，但是市场对此反应不大，暂时市场对宏观政策预期的交易或有所放缓。



今日成材端震荡运行，热卷走势继续强于螺纹。短期看，螺纹钢基本面延续供需双弱的格局，库存压力不大，近期限产消息较多，市场预计有较大概率落地，目前云南省已有文件出台，其他地区也有一定可能落地，预计在落地前，预计螺纹钢震荡为主，操作上，单边观望。上半年河北地区粗钢产量累积增产最多，如果执行限产，热卷有较好的供应收紧预期，热卷需求较为稳定，热卷基本面有望好转，因此做多卷螺差头寸可以继续持有。此外，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。