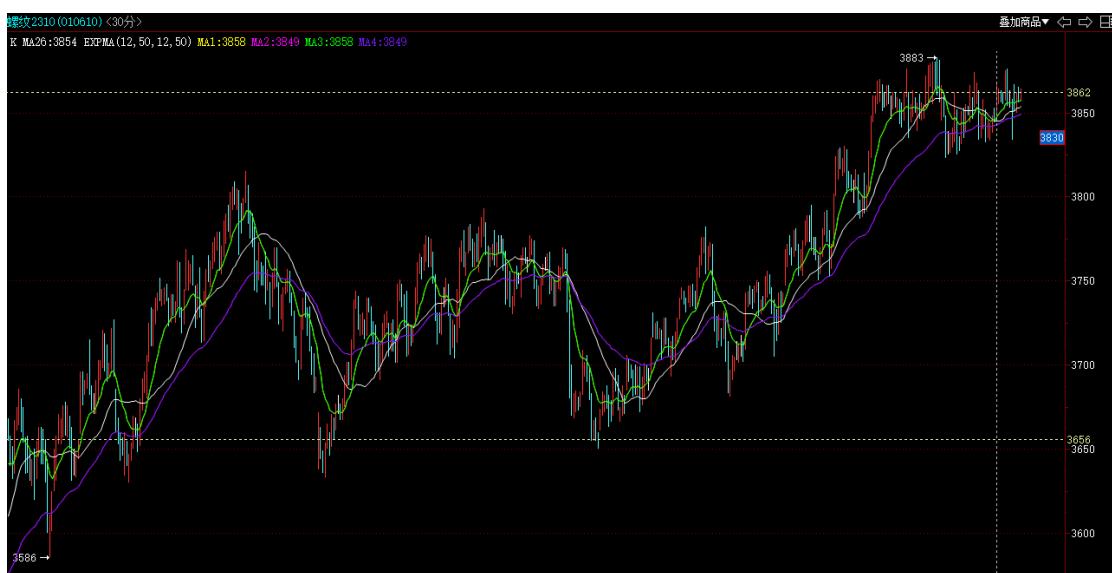


【冠通研究】

制作日期：2023年8月1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 合约微幅低开后震荡运行，盘中最高涨至 3876 元/吨，最终收盘于 3862 元/吨，+13 元/吨，涨跌幅+0.34%，成交量为 159.3 手，持仓量为 183.8 万手，-2557 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1074602，-819 手；前二十名空头持仓为 1106722，-525 手，多减空减。

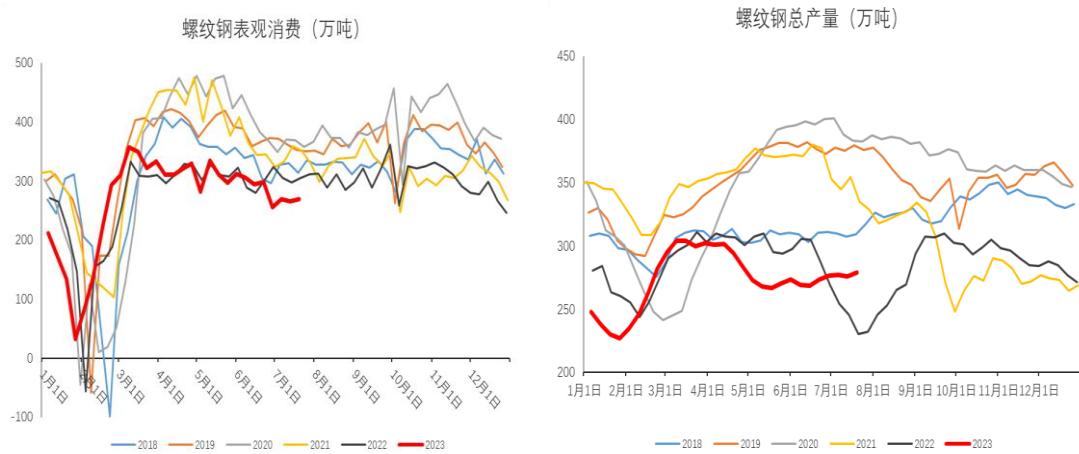


现货方面：今日国内螺纹钢涨跌幅度较小，上海地区螺纹钢现货价格为 3790 元/吨，较上个交易日持平。上个交易日建材成交表现一般。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 -72 元/吨，基差 -15 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，预计短期螺纹产量小幅下滑。需求端，表需小幅回升，远低于去年同期，近期因天气影响日度成交不佳，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，库存向下游贸易商转移，整体库存水平较低，压力不大。



今日黑色震荡运行，螺纹钢小幅收涨。螺纹钢基本面延续供需双弱的格局，库存压力不大，近期受暴雨天气影响，部分地区出货放缓，平控政策暂未出台，近期粗钢平控的炒作稍有放缓；成本端，焦炭四轮提涨、铁矿石现货价格坚挺，成本支撑仍较好。宏观层面近期整体氛围偏暖，地产政策和刺激消费政策有望进一步加码。短期看，多空交织，预计螺纹钢中性偏强，盘面上震荡为主。此外，因唐山环保限产结束后高炉逐渐复产，热卷产量有回升预期，多卷螺差头寸注意止盈。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。