

【冠通研究】

制作日期：2023 年 8 月 3 日

预期现实共振，螺纹偏弱运行

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约低开后震荡下行，最终收盘于 3727 元/吨，-107 元/吨，涨跌幅-2.79%，成交量为 255.7 手，持仓量为 180.8 万手，-95632 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1021173，-52132 手；前二十名空头持仓为 1070444，-72908 手，多减空减。

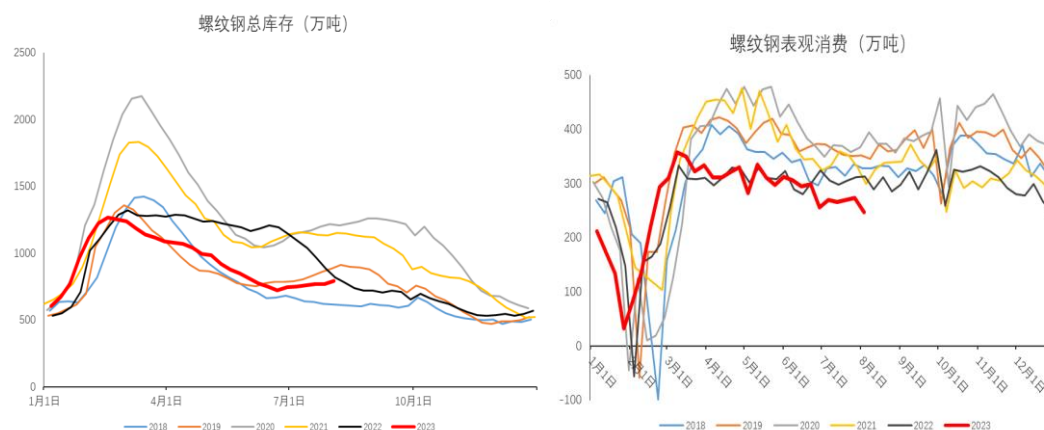


现货方面：今日国内螺纹钢普遍下跌，幅度 0-60 元/吨，上海地区螺纹钢现货价格为 3720 元/吨，较上个交易日-60 元/吨。上个交易日建材成交表现不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为-8 元/吨，基差+13 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 8 月 3 日，螺纹钢周产量环比-4.34 万吨至 269.78 万吨，同比+9.85%；表观需求量环比-26.83 万吨至 246.64 万吨，同比-21%；库存方面，螺纹钢社库+19.39 万吨至 597.58 万吨，厂库+3.75 万吨至 196.77 万吨，累库加大。

螺纹钢产量小幅下滑，减量主要来自长流程，短流程产量小幅上涨，螺纹钢盈利状况并未得到明显好转，电炉亏损力度依旧较大，预计短期螺纹钢产量小幅波动。需求端，受近期降雨天气影响，钢材出货受到影响，且终端项目施工也受到较大影响，表需大幅回落，远低于去年同期，整体上需求偏弱。因需求的走弱，螺纹钢本期累库幅度加大，整体库存水平不高，压力不大。



今日黑色系整体大幅下挫，成材端相对原料端强势一些。一方面，美国“小非农”数据大超预期，大宗商品整体承压；另一方面，平控版本较多，“非一刀切”有点不及市场此前预期，加之今日钢联钢材供需数据也超预期差，预期和现实层面共振，螺纹钢也下挫，2309 合约已破位，热卷供需数据较螺纹好一些，卷螺差走扩。宏观层面，国内宏观政策层面近期整体氛围偏暖，但市场似乎对政策的反应不太敏感。产业层面，因近期台风暴雨天气影响，终端施工受到较大影响，刚需走弱，库存再度累库，供需格局边际转弱，成本端，焦炭四轮提涨、铁矿石现货价格坚挺，成本支撑仍在。短期看，市场情绪转弱，基本面也转弱，预计螺纹钢震荡偏弱运行，操作上短线观望，2401 暂时关注 3700 附近支撑。近期关注成材需求和限产政策落地情况。

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。