

【冠通研究】

制作日期：2023年8月4日

预期现实博弈，短期震荡偏弱

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约低开后冲高回落，最终收盘于 3736 元/吨，-24 元/吨，涨跌幅-0.64%，成交量为 145.9 手，持仓量为 178 万手，-28817 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1008390，-12783 手；前二十名空头持仓为 1061374，-5155 手，多减空减。

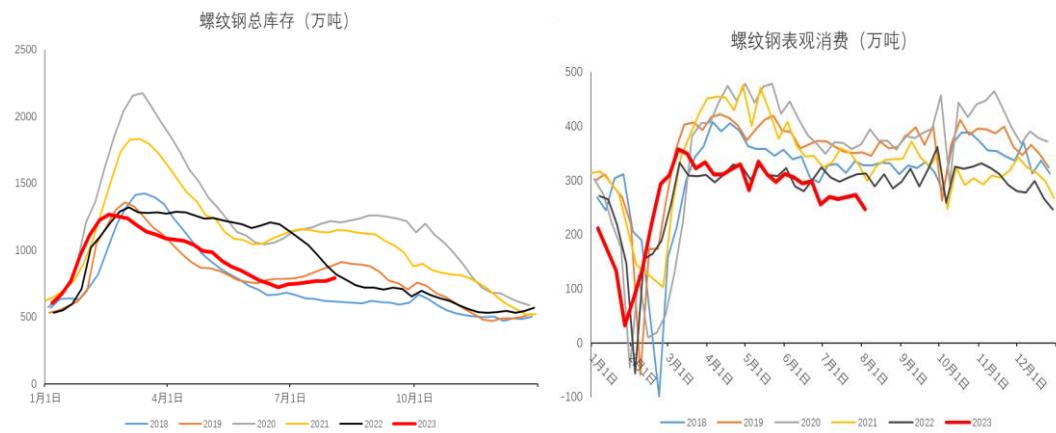


现货方面：今日国内螺纹钢涨跌互现，幅度不大，上海地区螺纹钢现货价格为 3720 元/吨，较上个交易日+0 元/吨。上个交易日建材成交表现不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为-16 元/吨，基差-8 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变动有限。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。



今日黑色系整体冲高回落，螺纹钢延续回调，近远月价差继续收窄。产业层面，螺纹钢供需格局边际转弱，目前最大的扰动在于粗钢平控，近期市场上关于平控的说法版本较多，对成材端带来了较大扰动，暂时其他地区尚未有政策正式落地，我们认为平控有较大概率落地，限产力度和时间有待继续关注。宏观层面，近期地产出台较为密集，特别是地产端政策逐步落地，整体上宏观氛围较暖，但市场对于政策反应似乎不是特别明显，市场等待更加强力的政策出台。短期看，多空因素交织，预期现实博弈，螺纹钢暂时震荡偏弱思路对待。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。

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。