

【冠通研究】

制作日期：2023年8月11日

地产政策传言再出，短期承压震荡运行

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约低开后先抑后扬，盘中最低跌至 3652 元/吨，最终收盘于 3691 元/吨，+3 元/吨，涨跌幅+0.08%，成交量为 164.6 手，持仓量为 181.36 万手，-50417 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 1027419，-15684 手；前二十名空头持仓为 1112542，-40343 手，多减空减。

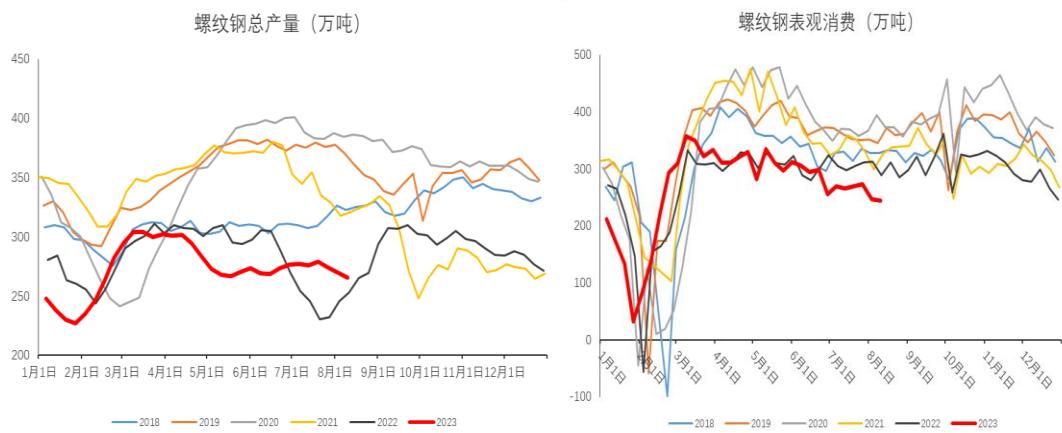


现货方面：今日国内螺纹钢小幅下跌为主，上海地区螺纹钢现货价格为 3700 元/吨，较上个交易日持平。上个交易日建材成交表现不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 9 元/吨，基差-20 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 10 日，螺纹钢周产量环比-4.11 万吨至 265.67 万吨，同比+5.06%；表观需求量环比-2.55 万吨至 244.09 万吨，同比-15.7%；库存方面，螺纹钢社库+13.09 万吨至 610.67 万吨，厂库+8.49 万吨至 205.26 万吨，累库加大。

螺纹钢产量小幅下滑，减量主要来自长流程，短流程产量基本持稳，焦炭五轮提涨，螺纹钢利润收缩压力加大，电炉错峰生产，下周西南地区电炉开工率或有回升，预计短期螺纹钢产量变动有限。需求端，近期天气好转，高频建材成交略有改善，但修复力度较弱，刚需和投机性需求都不佳，表需继续低位运行，淡季需求特征明显。螺纹钢本期累库幅度依旧较大，但整体库存水平不高。



数据来源：钢联，冠通期货整理制作

今日证监会召集部分房企开会，市场传言地产调控政策将在8月中下旬至9月初出台，此外还传言中国计划部署1万亿元地方再融资债发行，传言暂未得到证实，但是盘面上黑色系受到提振，螺纹钢尾盘回抽。整体上看，产业层面供需格局偏弱，钢价持续走弱，粗钢限产预期反复交易后暂未有实际政策落地，市场情绪偏弱。房地产行业近期政策逐渐落地，市场期待更强力度的政策出台，但是销售端暂时还没有出现好转迹象，且近期头部房企流动性相关消息频繁爆出，整体市场情绪更为谨慎。短期看，下有限产预期和政策预期提振，上有弱现实压制，多空因素交织，短期承压震荡思路对待。操作上，短期单边观望为主，限产预期下中长期关注远月做多盘面利润的机会。近期需要关注的是政策的实际落地情况以及现实层面供需格局的变动。

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。