

【冠通研究】

制作日期：2023 年 8 月 22 日

成本带动螺纹上行，暂时震荡思路对待

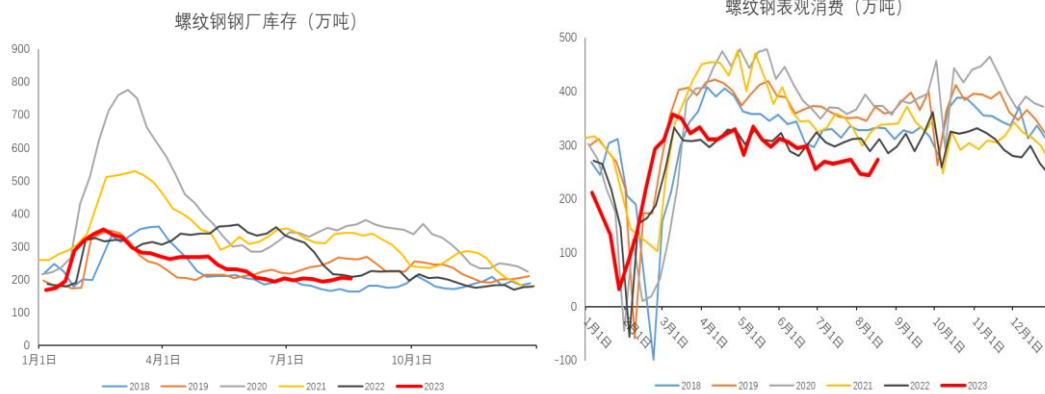
期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约高开后震荡偏强运行，最终收盘于 3723 元/吨，+58 元/吨，涨跌幅+1.58%，成交量为 172 手，持仓量为 145 万手，-109674 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 816938，-59926 手；前二十名空头持仓为 891060，-54639 手，多减空减。



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+20 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-3 元/吨，基差-37 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 18 日，螺纹钢周产量 263.8 万吨，-1.87 万吨，同比-0.5%；表需为 273.33 吨，+29.24 万吨，同比-12.18%；库存方面，螺纹钢社库 602.12 吨，-8.55 吨，厂库 204.28 万吨，-0.98 万吨，总库存去化。



上周螺纹钢产量小幅下滑，减量主要来自长流程，短流程产量小幅回升，目前电炉亏损较大，高炉利润进一步被压缩，预计短期螺纹钢产量仍稳中趋降。降雨天气影响消退后，钢材需求好转，但仍低于去年同期，整体需求仍偏弱。从终端需求看，基建和制造业投资增速延续放缓趋势，基建仍起托底作用，但对钢材需求的向上驱动作用有限；房地产除了竣工数据外，多项指标同比降幅仍在扩大，行业仍在底部运行，政策虽密集出台落地，但同时头部房企也频繁爆出流动性不足的消息，市场情绪较为谨慎。成本端，粗钢平控落地不及预期，成本支撑仍在。

盘面上，今日原料端双焦受煤矿事故消息以及粗钢平控相关传言影响，原料端大幅上涨，成本支撑逻辑下，成材端也上涨。目前产业层面最大的扰动在于粗钢平控的落地和执行，尽管多地已经有政策落地，但即将迎来旺季，执行力度还有待观察，但同时市场仍对旺季需求有一定预期，故我们认为短期螺纹钢下有旺季预期和成本支撑，上有供需格局偏弱的现实压制，螺纹或区间震荡为主。

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。