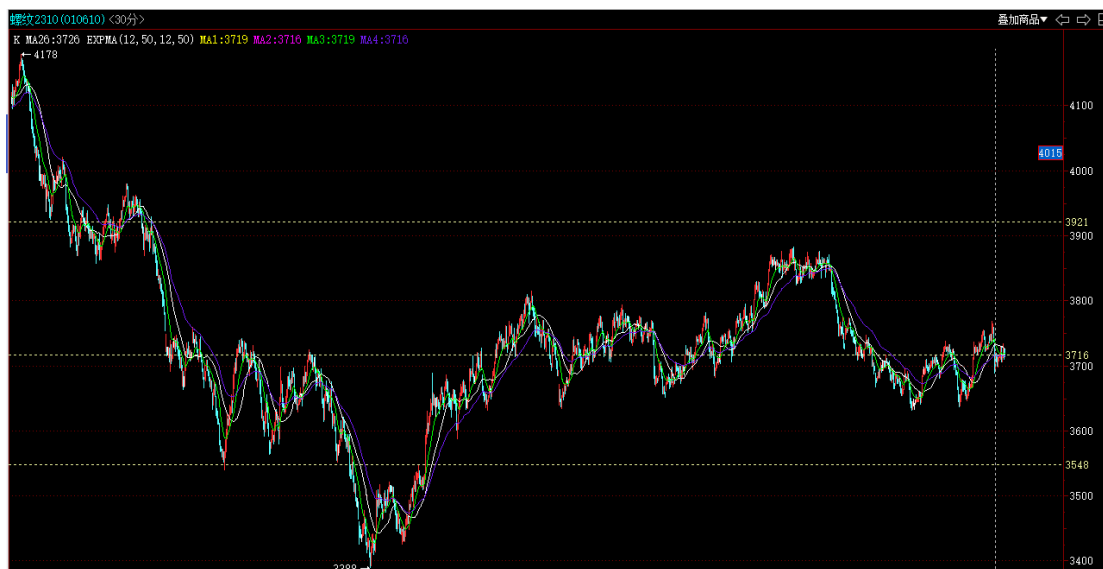


【冠通研究】

制作日期：2023 年 8 月 25 日

短期震荡思路对待，关注需求力度

期货方面：螺纹钢主力 RB2310 合约低开后震荡运行，最终收盘于 3716 元/吨，-19 元/吨，涨跌幅-0.51%，成交量为 125.46 手，持仓量为 121.3 万手，-66274 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 67086，-32546 手；前二十名空头持仓为 753219，-35766 手，多减空减。近期盘面上移仓换月加快。



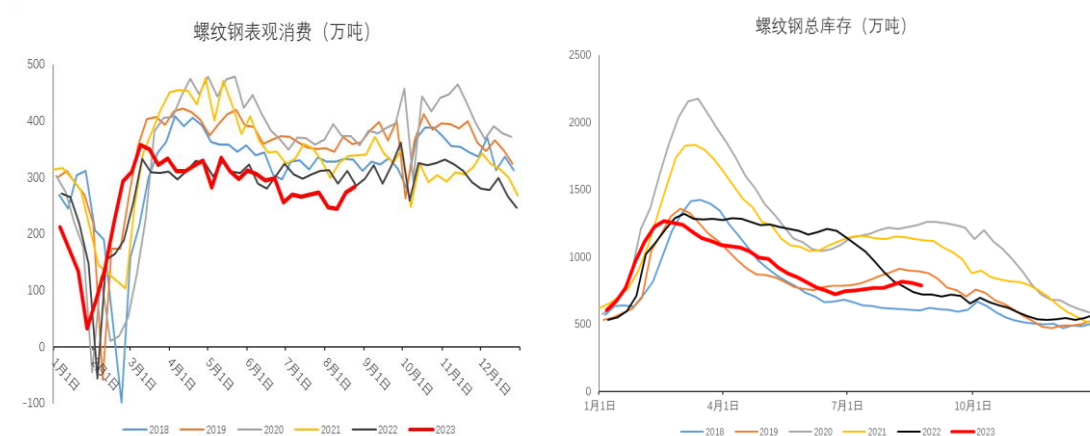
资料来源：博易大师，冠通期货整理

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 3730 元/吨，较上个交易日-10 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 14 元/吨，基差-38 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 25 日，螺纹钢周产量 263.45 万吨，-0.35 万吨，同比-2.2%；表需为 283.51 吨，+10.18 万吨，同比-0.4%；库存方面，螺纹钢社库 589.41 吨，-12.71 吨，厂库 196.93 万吨，-7.35 万吨，总库存去化。

本周螺纹钢产量变动不大，长流程产量持平，短流程产量小幅下滑。目前电炉亏损较大，焦炭一轮提降落地难度较大，钢厂盈利率连续三周下滑，预计短期螺纹钢产量变动有限。天气因素影响消退加上即将转入旺季，表需连续两周好转。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，同时政策面持续优化，关注政策刺激作用，预计短期地产用钢需求增量有限。



数据来源：钢联，冠通期货整理制作

近日住房和城乡建设部、中国人民银行、金融监管总局联合印发了《关于优化个人住房贷款中住房套数认定标准的通知》，推动落实购买首套房贷款“认房不用认贷”政策措施。整体上宏观政策氛围较好。即将转入旺季，旺季需求预期仍在；但粗钢平控暂时未落地，钢厂自主减产动力不足，供给端利好有限，建议短期震荡思路对待，操作上观望为主。近期关注实际需求恢复情况。

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。