

【冠通研究】

制作日期：2023年8月31日

现实面偏弱，区间震荡思路对待

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 3740 元/吨，+47 元/吨，涨跌幅+1.27%，成交量为 126 手，持仓量为 92 万手，-119564 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 504240，-57804 手；前二十名空头持仓为 561168，-71666 手，多减空减。



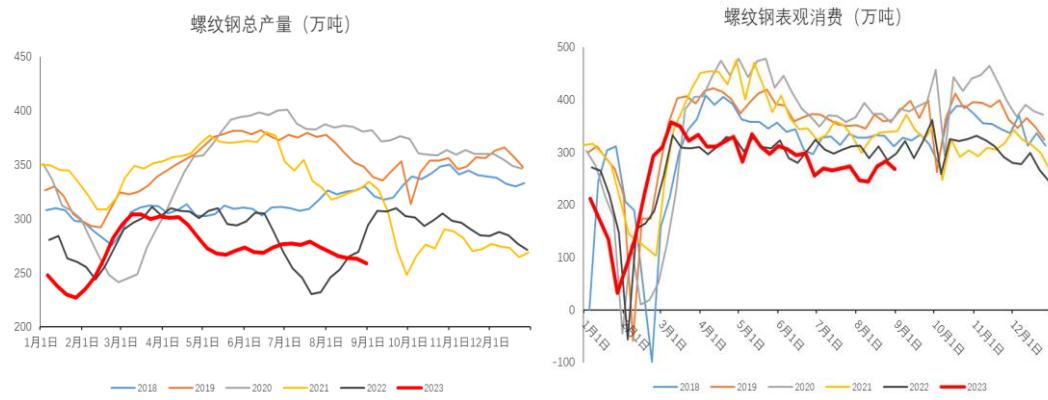
资料来源：博易大师，冠通期货整理

现货方面：今日国内螺纹钢普遍上涨，涨幅 0-30 元/吨，上海地区螺纹钢现货价格为 3740 元/吨，较上个交易日+20 元/吨。上个交易日建材成交表现偏弱。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 7 元/吨，基差-35 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 9 月 1 日，螺纹钢周产量 258.73 万吨，-4.72 万吨，同比-11.9%；表需为 267.53 吨，-15.92 万吨，同比-10.2%；库存方面，螺纹钢社库 581.6 吨，-7.81 吨，厂库 195.88 万吨，-1.05 万吨，总库存去化。

本周螺纹钢产量继续回落，长短流程均有减量，短流程亏损仍较大，钢厂盈利率连续三周下滑，预计短期螺纹钢产量仍稳中趋降。本周螺纹钢表需回落，近期高频建材成交数据偏弱，整体需求仍疲弱。从终端看，地产行业仍是主要拖累项，地产投资、新开工、施工以及销售同比降幅仍在扩大；基建投资增速（不含电力）年初以来平稳下滑，严控基建投资效率的背景下，基建对于钢材需求仍旧是托底，向上空间较小；制造业面临内需不足的问题，扩内需、稳增长政策力度加大，制造业需求或逐渐释放。整体上，需求端我们认为短期没有非常明显的驱动，9月旺季阶段，补库或有所回升，但是补库持续性和高度预计有限，存在旺季需求不及预期的可能。



数据来源：钢联，冠通期货整理制作

近期，存量房贷利率下调以及认房不认贷等地产政策开始实质性落地，市场情绪好转，今日黑色系偏强运行，但高铁水背景下，原料端更为强势，盘面利润继续收缩。短期看，粗钢平控实质性落地执行前，成材仍成本支撑较好，逐渐转入旺季，市场仍有一定的旺季需求预期，宏观层面政策逐渐落地，市场情绪有所好转；但实际需求仍偏弱，在上方形成较强压制。我们认为短期螺纹钢多空交织，还未走出震荡行情，操作上2310 把握市场节奏在 3650-3800 区间操作。近期关注实际需求力度和钢厂盈利状况。

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。