

【冠通研究】

制作日期：2023 年 9 月 1 日

震荡偏强，逢低偏多操作

期货方面：螺纹钢主力 RB2401 合约高开后震荡偏强运行，最终收盘于 3813 元/吨，+65 元/吨，涨跌幅+1.73%，成交量为 81.4 手，持仓量为 131.7 万手，+92826 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 793017，+42364 手；前二十名空头持仓为 824948，+60420 手，多增空增。



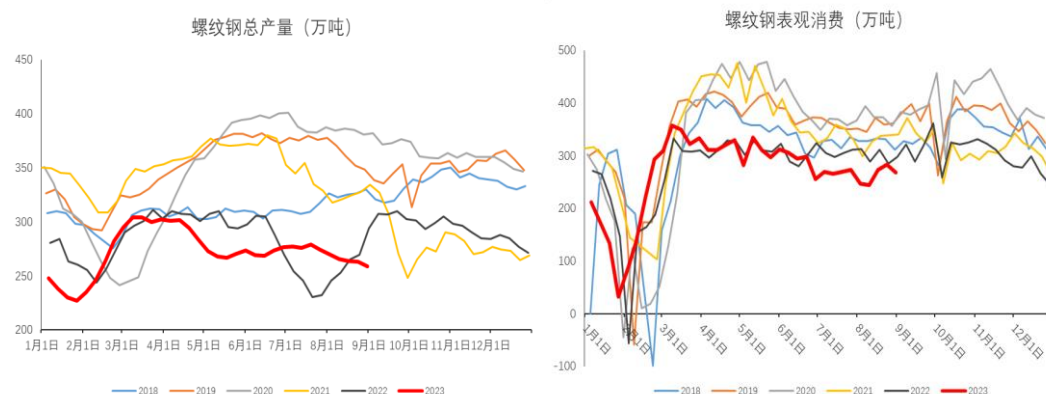
资料来源：博易大师，冠通期货整理

现货方面：今日国内螺纹钢普遍上涨，涨幅 0-40 元/吨，上海地区螺纹钢现货价格为 3770 元/吨，较上个交易日+30 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-8 元/吨，基差-8 元/吨，目前基差处于历年同期中等偏低水平。

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。

螺纹钢产量延续回落，长短流程均有减量，短流程亏损仍较大，钢厂盈利率连续四周下滑，预计短期螺纹钢产量仍稳中趋降。螺纹钢表需在连续两周回升后再度下滑，高频成交数据偏弱，实际需求仍疲弱。短期，其他品种成材仍有利可图，负反馈条件暂时还不成熟；粗钢平控是钢厂实现减产的另一个途径，目前多地钢厂接到平控通知，但是执行效果还未体现在铁水数据上。转入旺季需求有回升预期，但是从目前地产、基建等终端行业的表现看，旺季需求有不及预期的可能性。



数据来源：钢联，冠通期货整理制作

宏观层面考虑，近期政策密集释放，逆周期调节力度加大，特别是地产方面如“认房不认贷”和存量房贷利率下调等利好政策开始实质性落地，宏观情绪明显好转，带动黑色系整体偏强运行。综上，我们认为短期宏观情绪带动下成材震荡偏强运行，但是能否脱离区间震荡行情还需看到基本面的配合。铁水高位状态下，原料端相对强势，短期盘面利润仍有收缩压力，还需关注铁水拐点的到来。操作上，成材短线逢低偏多操作。

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。