

【冠通研究】

制作日期：2023 年 9 月 5 日

成本支撑强化，回调短多操作

期货方面：螺纹钢主力 RB2401 合约低开后先扬后抑，尾盘跳水，最终收盘于 3799 元/吨，-22 元/吨，涨跌幅-0.58%，成交量为 101.7 手，持仓量为 145.7 万手，+87391 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2310 合约前二十名多头持仓为 835614，+35827 手；前二十名空头持仓为 905380，+49024 手，多增空增。



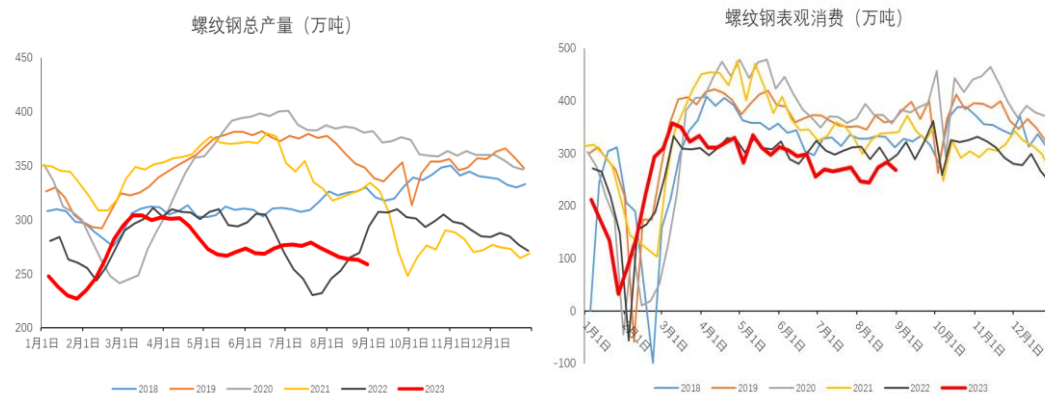
资料来源：博易大师，冠通期货整理

现货方面：今日国内螺纹钢涨跌变动不大，上海地区螺纹钢现货价格为 3800 元/吨，较上个交易日+0 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 1 元/吨，基差-29 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。表需在连续两周回升后再度下滑，高频成交数据也偏弱，实际需求仍疲弱。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。短期，其他品种成材仍有利可图，钢厂主被动减产动力不足，负反馈条件暂时还不成熟。



数据来源：钢联，冠通期货整理制作

盘面上，今日黑色系冲高回落，螺纹钢尾盘跳水。短期看，宏观层面地产政策超预期落地，市场预期有送好转；产业层面供需变动难以给出较大利好，旺季需求还未显现，原料端焦炭和铁矿石相对强势，成本推涨成材，短期或继续震荡偏强，但反弹高度还需看到基本面的更好配合。操作上，建议回调后短多，2401 上方关注 3890 附近压力位，下方关注 3750 附近支撑。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。近期关注钢厂主被动减产情况和需求力度。

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。