

【冠通研究】

震荡思路对待，不建议过分追涨

制作日期：2023年11月2日

【策略分析】

震荡思路对待，不建议过分追涨

盘面上，午后钢联公布五大材供需数据，钢材库存去化状态较好，供应稳中小升，螺纹钢震荡偏强运行。从本期五大材供需数据看，钢厂减产力度一般，原料端有望继续保持强势，从而对成材带来较好的成本支撑作用。宏观层面，近期整体氛围偏暖，但是后续还需关注政策继续情况，一旦宏观情绪回落，而基本面变动较为有限的话，成材大概率再次步入承压震荡的状态，短期建议震荡思路对待，操作上不建议过分追涨，关注铁水边际变动和宏观情绪变动。

【期现行情】



数据来源：博易大师，冠通期货

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3756元/吨，+14元/吨，涨幅+0.37%，成交量为100.9手，持仓量为165.85万手，-7007手。持仓方面，今日螺纹钢RB2310合约前二十名多头持仓为1001292，-50手；前二十名空头持仓为1000766，+6267手，多减空增。

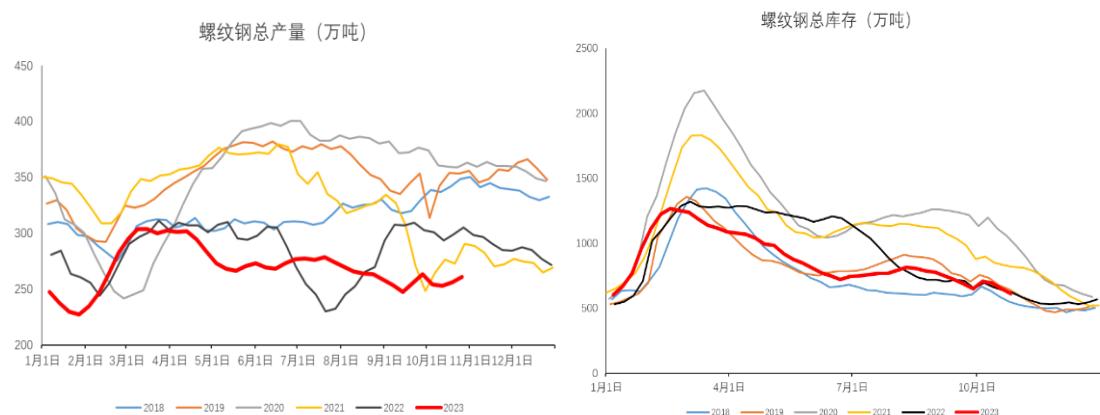
现货方面：今日国内螺纹钢小幅上涨为主，涨跌幅 0-30 元/吨，上海地区螺纹钢现货价格为 3880 元/吨，较上个交易日+10 元/吨。上个交易日建材成交表现尚可。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 124 元/吨，基差+3 元/吨，目前基差处于历年同期偏低水平。

【基本面跟踪】

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 11 月 2 日，螺纹钢周产量 262.28 万吨，+1.51 万吨，同比-12.15%；表需为 297.89 吨，+1.82 万吨，同比-10.28%；社库 401.63 吨，-25.46 吨，厂库 176.68 万吨，-10.15 万吨，总库存 578.31 万吨，环比-35.61 万吨。

螺纹钢产需均小幅回升，库存去化状态较好。且回升，增量主要来自短流程，长流程变动较小，近期电炉利润修复较快，但电炉平电仍是亏损状态，高炉利润亦有改善，预计短期产量稳中趋增。表需小幅回升，同比偏弱态势不变，旺季进入尾声，上方空间有限，预计短期低位震荡。近几日随着宏观情绪好转，投机需求回升，高频建材成交数据回暖。目前处于北方赶工阶段，从水泥直供量、混凝土发运量来看，基建需求支撑较好，制造业也保持回暖势头，地产仍是主要拖累项，整体需求没有较为明显的回升动力。本期螺纹钢延续去库，库存水平偏低。总体上，螺纹钢基本面矛盾不大。



数据来源: 钢联，冠通期货

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

冠通期货 研究咨询部 张娜

执业资格证书编号：F03104186

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交易咨询业务资格）

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。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。