

【冠通研究】

短期震荡思路对待，单边观望为宜

制作日期：2024 年 6 月 7 日

【策略分析】

短期震荡思路对待，单边观望为宜

今日黑色系高开后震荡为主，成材高开后减仓下行，收盘价格重心下移。就成材自身基本面来看，淡季需求特征逐渐显现，五大材进入累库状态，建材需求下滑较为明显，板材需求韧性较好。成本端，铁水连续两周小幅下滑，五大材产量下滑，短时原料端压力加大，成本支撑有所减弱。宏观层面，近期地产政策持续优化、一线城市跟进，专项债和超长期国债逐渐下发和落实，宏观氛围偏暖。总体上，我们认为成材产业支撑逐渐减弱，但目前看建材库存低位运行、板材需求仍显韧性，成材基本面矛盾有限；同时淡季阶段宏观预期交易权重加大，粗钢产量调控预期仍存，对于成材不建议过分悲观，短期震荡思路对待。螺纹 2410 关注 3600 附近支撑，热卷 2410 关注 3750 附近支撑，单边观望为主，若是企稳可背靠支撑线轻仓试多；多卷螺差头寸继续持有。

【期现行情】



螺纹 2410 小时 K

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。



热卷 2410 小时 K

数据来源：博易大师，冠通期货

期货方面：螺纹钢主力 RB2410 开盘 3665 元/吨，收盘于 3655 元/吨，+13 元/吨，涨跌幅+0.36%；热卷主力开盘 3832 元/吨，收盘于 3813 元/吨，+10 元/吨，涨跌幅+0.26%。持仓方面，今日螺纹钢 RB2410 合约前二十名多头持仓为 1012994 手，-20509 手，前二十名空头持仓为 1218654，-25602 手，多减空减；热卷 HC2410 合约前二十名多头持仓为 631509 手，-15858 手，前二十名空头持仓为 370236，-8182 手，多减空减。

现货方面：今日国内钢材价格小幅上涨为主，上海地区螺纹钢现货价格为 3620 元/吨（+20 元/吨）；上海地区热轧卷板现货价格为 3820 元/吨（+20 元/吨）。近几日成材交投氛围偏弱。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为-35 元/吨（+30 元/吨）；热卷基差为 17 元/吨（+35 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，6 月 6 日当周，螺纹钢产量 233.07 万吨，环比-6.4 万吨，同比-13.51%；螺纹钢表需为 231.14 万吨，环比-18.76 万吨，同比-7.51%；社库 570.75 万吨，环比-0.54 万吨；厂库 204.85 万吨，+2.47 万吨；总库存 775.6 万吨，环比+1.93 万吨。热卷产量 325.52 万吨，环比+2.86 万吨，同比+3.8%；表需 329.9 万吨，环比+13.3 万吨，同比+4.32%；厂库 89.9 万吨，环

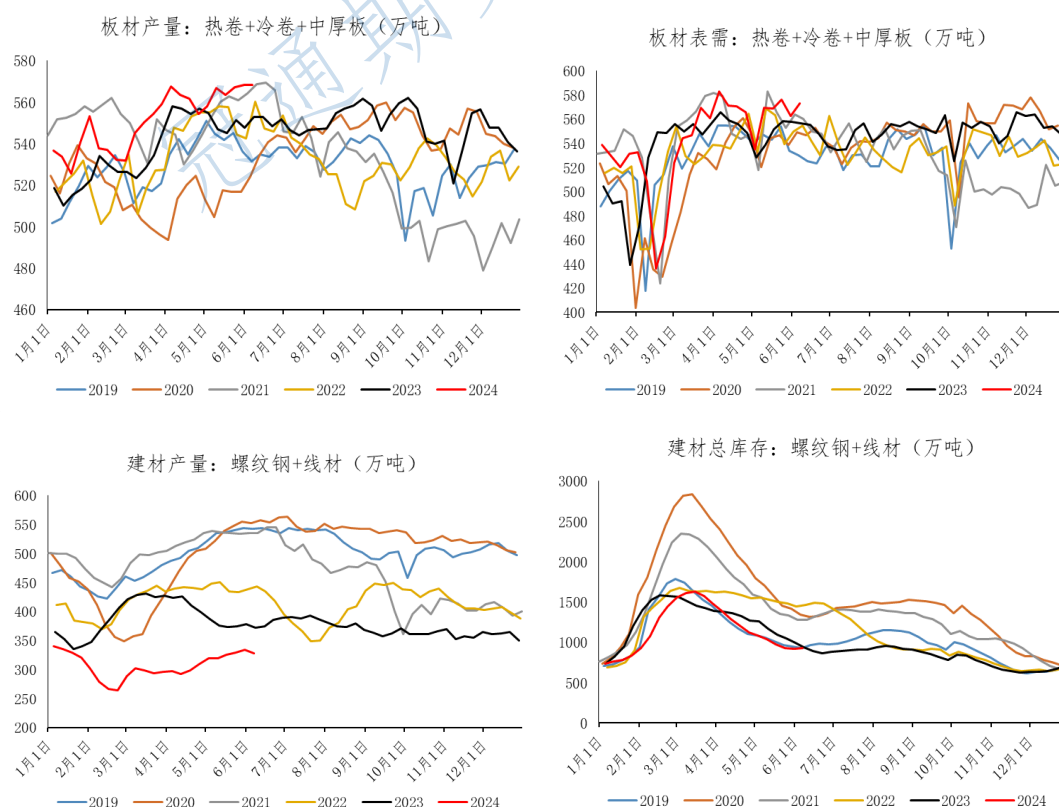
投资有风险，入市需谨慎。

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。

比+2.1万吨；社库 324.95 万吨，环比-6.49 万吨；总库存为 414.9 万吨，环比-4.4 万吨。

本周五大材产需双降，总库存转向累库。其中螺纹产量在连续三周回升后出现小幅下滑，减量主要来自长流程，短流程产量小幅调整；长流程开工率和产能利用率均下滑，短流程亏损较大限制复产，总体上预计螺纹钢产量低位震荡。建材需求延续较大幅度的回落，同比处在近几年同期偏低水平。需求减量大于供应减量，建材由去库状态转为累库状态。

热卷产量小幅回升，目前处于中等偏高水平，淡季板材需求韧性更好，预计供应端压力难有缓解；需求环比亦回升，仍需关注出口需求边际变动；需求回升幅度大于产量回升幅度，热卷由累库转为去库，热卷工字缺口较小，预计短期总库存高位波动。



数据来源: 钢联, 冠通期货

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。

冠通期货研究咨询部

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。