

【冠通研究】

逢低试多，反弹空间暂时谨慎对待

制作日期：2024 年 6 月 14 日

【策略分析】

逢低试多，反弹空间暂时谨慎对待

今日黑色系高开后偏强运行，延续反弹态势，成材收盘价格重心上移。目前，成材需求淡季特征明显，五大材延续累库状态；细分来看板材需求韧性较好，建材库存偏低、压力不大，总体上成材供需矛盾有限，本周成材基本面数据也没有进一步恶化。成本支撑作用短期减弱，原料端铁矿石库存压力较大、焦炭二轮提降，但短期看铁水无大幅下降动力，成本端进一步崩塌可能性较小。综上，短期对于成材建议震荡思路对待，本轮下跌估值调整后继续向下动力不足，盘面也表现出一定的抗跌性；但是上涨驱动暂时也有限，关注宏观预期炒作情况。产业层面关注终端需求能否承接高位铁水，关系到市场是否会交易成材淡季不淡和宏观预期偏强的逻辑。螺纹 2410、热卷 2410 在 3600 和 3760 附近支撑有效的状态下，逢低试多，反弹空间暂时谨慎对待，不宜大举追多，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 3626 元/吨，收盘于 3637 元/吨，+26 元/吨，涨跌幅+0.72%；热卷主力开盘 3793 元/吨，收盘于 3806 元/吨，+28 元/吨，涨跌幅+0.74%。持仓方面，今日螺纹钢 RB2410 合约前二十名多头持仓为 1067410 手，-23372 手，前二十名空头持仓为 1198998，-56235 手，多减空减；热卷 HC2410 合约前二十名多头持仓为 654804 手，-7177 手，前二十名空头持仓为 682793，-7156 手，多减空减。

现货方面：今日国内钢材价格小幅上涨，上海地区螺纹钢现货价格为 3610 元/吨（+20 元/吨）；上海地区热轧卷板现货价格为 3800 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-27 元/吨（+4 元/吨）；热卷基差为-16 元/吨（+2 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 13 日当周，螺纹钢产量 232.41 万吨，环比-0.66 万吨，同比-13.44%；螺纹钢表需为 227.11 万吨，环比-4.03 万吨，同比-22.87%；社库 570.76 万吨，环比+0.01 万吨；厂库 210.14 万吨，+5.29 万吨；总库存 780.9 万吨，环比+5.3 万吨。热卷产量 327.65 万吨，环比+2.13 万吨，同比+4.89%；表需 328.7 万吨，环比-1.2 万吨，同比+5.3%；厂库 89.24 万吨，

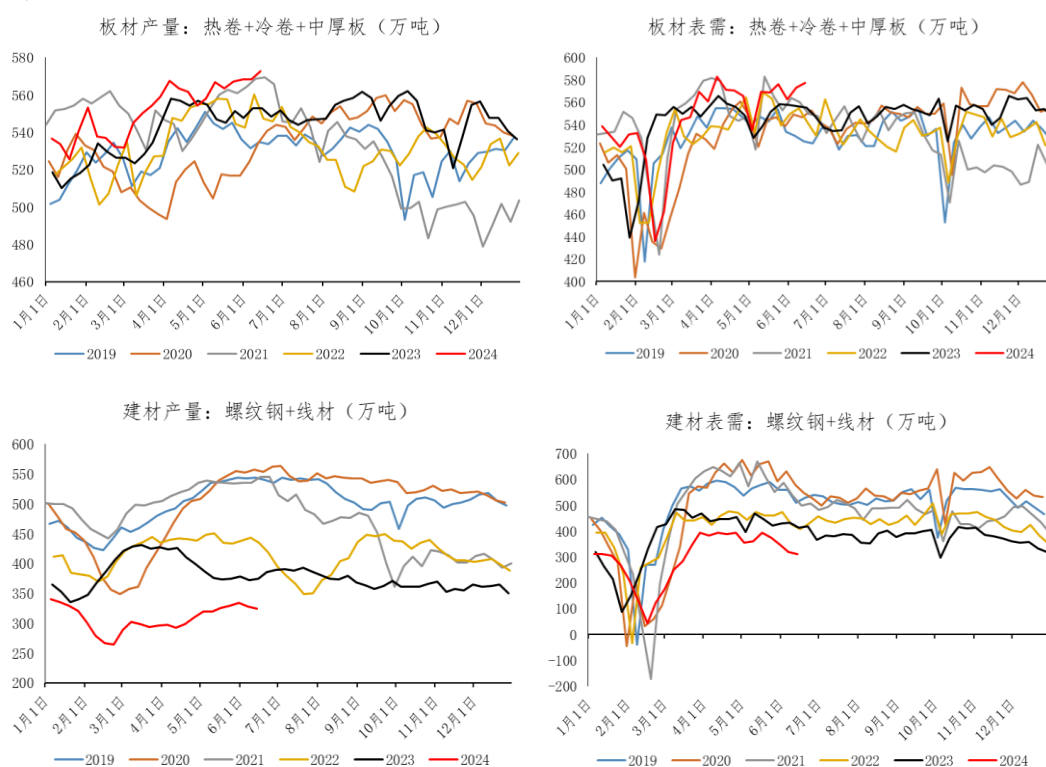
投资有风险，入市需谨慎。

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。

环比-0.66 万吨；社库 324.59 万吨，环比-0.36 万吨；总库存为 413.8 万吨，环比-1 万吨。

本周五大材产增需降，总库存延续累库。其中螺纹产量小幅波动，长流程小幅减量、短流程小幅增量，短流程亏损较大限制复产，总体上预计短期螺纹钢产量小幅波动。建材需求延续季节性回落，同比去年下滑超 20%。需求下滑快于供应，本周建材延续累库。

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；需求环比小幅回落，仍需关注出口需求边际变动；供需双强，库存延续小幅去化，但热卷供需缺口较小，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。