

【冠通研究】

短期弱势震荡，关注宏观情绪变动

制作日期：2024年9月10日

【策略分析】

短期弱势震荡，关注宏观情绪变动

今日黑色系高开后震荡盘整，成材小幅收阴。近期成材持续去库，但市场旺季需求预期偏弱，快速回升的成材产量暗示钢厂或逐渐复产，成材内部结构性矛盾依然明显，建材现货市场表现尚可，而板材去库仍存压力。临近美联储议息会议，近期市场对美国经济数据反应较为敏感，本周国内宏观数据发布周以及重要会议召开，关注政策预期变动，短期成材预计震荡盘整位置，市场波动或加大。成材在3000附近获得支撑，出现小幅反弹，警惕宏观情绪转变带来的风险，螺纹热卷2501合约关注3000附近一线支撑。单边短线观望，不建议大举抄底，前期做缩卷螺差头寸适量继续持有。

【期现行情】



螺纹 2501 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 2501 小时 K

数据来源：博易大师，冠通期货

期货方面：螺纹钢主力 RB2501 开盘 3084 元/吨，收盘于 3080 元/吨，+48 元/吨，涨跌幅+1.58%；热卷主力开盘 3140 元/吨，收盘于 3136 元/吨，+54 元/吨，涨跌幅+1.75%。持仓方面，今日螺纹钢 RB2501 合约前二十名多头持仓为 4063331 手，+26605 手，前二十名空头持仓为 1130397，+18954 手，多增空增；热卷 HC2501 合约前二十名多头持仓为 917943 手，+10879 手，前二十名空头持仓为 881498，+15295 手，多增空增。

现货方面：今日国内钢材价格上涨为主，上海地区螺纹钢现货价格为 3230 元/吨（+20 元/吨）；上海地区热轧卷板现货价格为 3040 元/吨（+0 元/吨）。近期现货市场交投氛围一般。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 150 元/吨（+18 元/吨）；热卷基差为 -96 元/吨（+4 元/吨）；目前基差处于历年同期中等偏低水平。

【基本面跟踪】

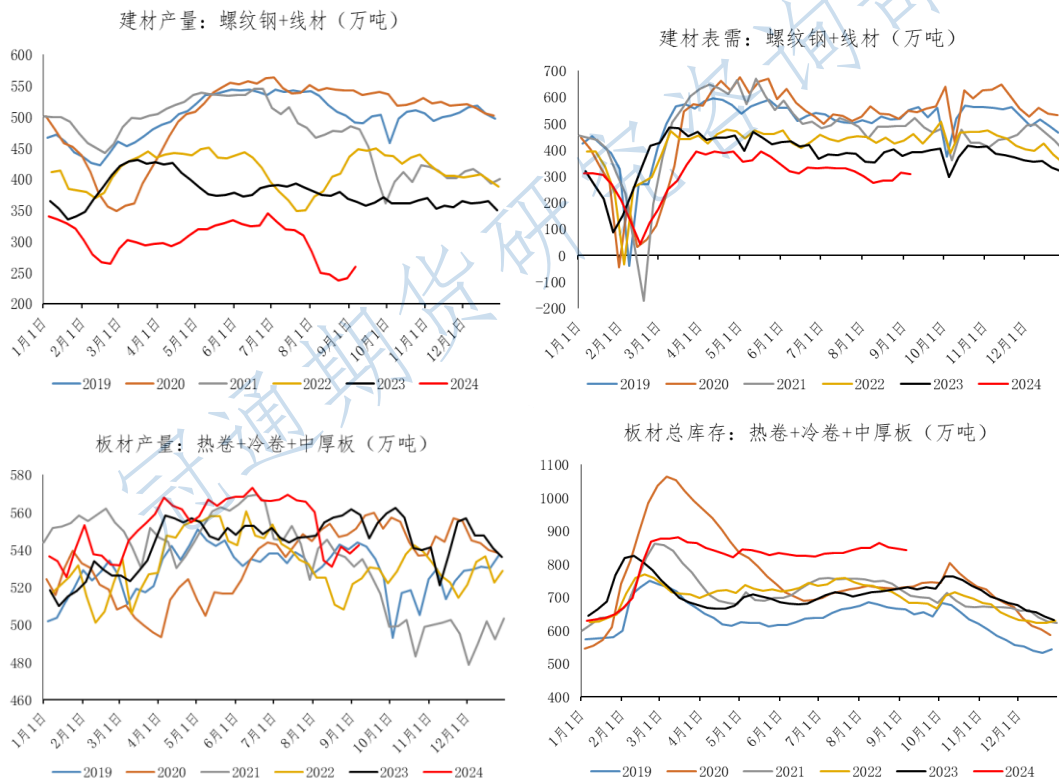
产业方面：根据 Mysteel 数据，9 月 5 日当周，螺纹钢产量 178.53 万吨，环比 +16.27 万吨，同比 -29.6%；螺纹钢表需 218.61 万吨，环比 +0.24 万吨，同比 -18.4%；社库 442.84 万吨，环比 -38.48 万吨；厂库 152.87 万吨，-22.3 万吨；总库存 555.63 万吨，环比 -40.08 万吨。热卷产量 310.48 万吨，环比 +5.43 万吨，同比 -1.58%；表需 307.3 万吨，环比 +1.9 万吨，同比 -1.63%；厂库 96.45 万

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。

吨，环比+0.7万吨；社库 348.53 万吨，环比+2.47 万吨；总库存为 445 万吨，环比+3.2 万吨。

本期五大材产增需降，产量增幅扩大，需求变动较小，建材贡献主要供应增量，总库存去化幅度收窄。其中，螺纹和线材产量延续回升，螺纹钢长、短流程均有增量，近期钢厂即期利润有所修复，钢厂逐渐复产，短期螺纹产量有望延续低位抬升。近期期货盘面跌幅较大，现货市场交投氛围转弱，螺纹表需修复放缓，同比仍保持较大降幅。库存去化幅度因为供应端的回升而缩小。

热卷供需双增，供需均保持在同期偏低水平运行，供应回升幅度大于需求，库存再度累积，唐山钢坯库存高位继续攀升，短期需求抬升有限、供应逐渐回升态势下，热卷高库存压力难以缓解。



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 张娜

执业资格证书编号：F03104186/ Z0021294

本报告发布机构

一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。