

【冠通研究】

制作日期：2022年10月26日

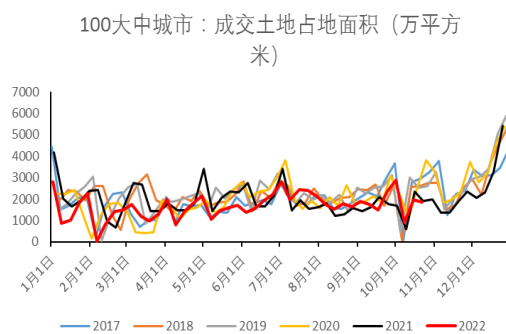
整理偏弱运行，谨慎追空

期货方面：今日螺纹钢主力 RB2301 自夜盘低开后震荡运行，尾盘收跌。收盘价为 3580 元/吨，-3 元/吨，涨跌幅-0.08%，成交量为 154.97 万手，成交缩量，持仓量为 179 万手，-36541 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2301 合约前二十名多头持仓为 1034295，-3848 手；前二十名空头持仓为 1111103，-19870 手，多减空减。



现货方面：今日国内螺纹钢涨跌互现，大部分地区下跌，上海中天螺纹钢现货价格为 3860 元/吨，较昨日+10 元/吨。昨日建材成交表现较差，环比下降幅度较大。

基差方面：上海地区螺纹钢基差为 280 元/吨，基差走强+4 元/吨，基差处于中等偏上水平。



从目前螺纹钢产量来看，周产量 300 万吨的水平仍然处于较高位置，日均铁水、钢厂开工率也无较大变动，短期看，供给仍较为宽松，但钢厂亏损面积扩大、亏损程度加深，近日西北联钢也发布了“按需组织生产、维护供需平衡”的倡议书，倡议按需生产，后续钢厂有主动减产可能，供给可能会有所收紧。需求方面，近期建材成交表现一般，5 日均值进一步下降，实际需求仍疲软。目前基建仍托底用钢需求，9 月地产数据虽有所好转，但从更高频的周度数据来看，土地成交和商品房成交数据表现依旧较差，地产拖累用钢需求，整体上，需求端无较大驱动。成本方面，钢厂利润进一步压缩，成本仍有所支撑，但盘面上钢材需求现实和预期均走弱的情况下，负向反馈使得近期原料端弱于成材。综上，需求面无较大利好消息，供给端需继续关注钢厂主动减产情况，预期短期内螺纹钢整理偏弱运行，谨慎追空。

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。