

【冠通研究】

制作日期：2022年11月9日

单边观望，套利关注 1-5 反套

期货方面：螺纹钢主力 RB2301 高开后震荡运行，尾盘收涨，收盘价为 3590 元/吨，+54 元/吨，涨跌幅+1.53%，成交量为 146 万手，成交有所放量，持仓量为 168 万手，-14132 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2301 合约前二十名多头持仓为 995009，-7490 手；前二十名空头持仓为 1063115，-5787 手，多减空减。



现货方面：今日国内大部分地区螺纹钢现货价格上涨，上海中天螺纹钢现货价格为 3780 元/吨，较昨日+20 元/吨。昨日建材成交量环比回升幅度较大，表现尚可。

基差方面：上海地区螺纹钢基差为 190 元/吨，基差走强+1 元/吨，目前基差处于中等水平。

产业方面：根据 Mysteel 数据，上周螺纹钢供减需增，库存去化保持良好态势。表观需求量依旧维持在 320 万吨以上的水平，体现出需求仍有较强的韧性。建材市场成交量与期货价格变动关系明显，近几日期货涨幅较大，“买涨不买跌”的市场心态导致成交量也上升，市场投机气氛也渐暖。库存方面，厂库和社库均维持在低位。

近期下游行业利好消息较多，房地产方面，10 月房地产企业非银融资规模同比上升 16.4%，年内首现正增长，行业边际修复的迹象出现，且 11 月 8 日交易商协会提出继续推进并扩大民营企业债券融资支持工具，支持包括房地产企业在内的民营企业发债融资；基建方面，也有传言说，

为进一步提振经济，系统重要性银行将在四季度加大对制造业、基础设施领域的贷款投放力度。



总体上，需求端房地产行业仍然在筑底，新开工面积仍然表现疲弱，即便四季度政策方面对基建和房地产行业再度释放利好刺激，短期内实际需求明显改善难度较大，当然不可否认政策的刺激对于市场情绪的提振作用，因此维持短期内螺纹钢震反复的观点，单边建议观望，套利可关注 1-5 反套。

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

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。