

【冠通研究】

制作日期：2022年11月15日

房地产行业仍筑底，螺纹震荡运行

期货方面：螺纹钢主力 RB2301 小幅低开后震荡运行，尾盘拉升，最终收盘价为 3692 元/吨，+33 元/吨，涨跌幅+0.9%，成交量为 125.8 万手，成交缩量明显，持仓量为 156 万手，-19551 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2301 合约前二十名多头持仓为 964322，-5511 手；前二十名空头持仓为 1007827，-21161 手，多减空减。



现货方面：今日国内螺纹钢现货价格基本上持平，变动不大，上海中天螺纹钢现货价格为 3820 元/吨，较上个交易日+20 元/吨。昨日建材成交量环比回落，市场交投气氛一般。

基差方面：上海地区螺纹钢基差为 128 元/吨，基差走弱-24 元/吨，目前基差处于中等水平。

国家统计局：房地产数据								
项目	10月当月值	当月环比	当月同比	2022年 (1-10月)累计 值	累计同比	2021年 (1-10月)累计 值	2020年 (1-10月)累计 值	2019年 (1-10月)累计 值
房地产开发企业：投资完成额：亿元	10386	-18.5%	-16.0%	113945	-8.8%	124934	116556	109603
本年购置土地面积：万平方米	983	-6.2%	-53.0%	7432	-53.0%	15824	17775	18383
房屋新开工面积：万平方米	8955	-7.7%	-35.1%	103722	-37.8%	166736	180718	185634
房屋施工面积：万平方米	9975	-2.9%	-32.6%	888894	-5.7%	942859	880117	854882
房屋竣工面积：万平方米	5686	41.5%	-9.4%	46565	-18.7%	57290	49240	54211
商品房销售面积：万平方米	9757	-27.9%	-23.2%	111179	-22.3%	143041	133294	133251
商品房销售额：亿元	9452	-30.0%	-23.7%	108832	-26.1%	147185	131665	124417

产业方面，根据 Mysteel 数据，截止 11 月 10 日，螺纹钢产需均环比回落，库存去化幅度随着需求下降而收缩。供给端，受钢厂盈利率恶化，

钢厂减产力度加强，螺纹钢产量环比小幅下滑，目前钢厂利润有所修复，后续减产力度还需持续关注。需求端，10月份房地产行业数据表现依旧弱势，尽管10月份房屋竣工面积环比改善，但是累计同比仍然下降18.7%，且前端房屋新开工面积和房屋施工面积同、环比均回落，后端商品房销售面积同、环比也均下降，整体上房地产行业仍处于筑底阶段，后续随着保交楼项目陆续交付，无新增需求出现，预期螺纹钢需求也将走弱。

总体上，螺纹钢供需呈现双双走弱态势。近期地产行业政策持续释放，金融对房地产的支持力度加大，房地产行业资金环境有望优化，一定程度上提振市场情绪，但是同时，10月份宏观数据表现不佳，实体经济下行压力较大，特别是房地产行业下行态势还在持续，从政策发行到政策产生实际作用仍然需要较长的一段时间，预期短期内钢材需求依然较弱，多空交织下，螺纹钢震荡思路对待，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

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。