

## 【冠通研究】

制作日期：2022年11月24日

### 预期与现实博弈，震荡运行

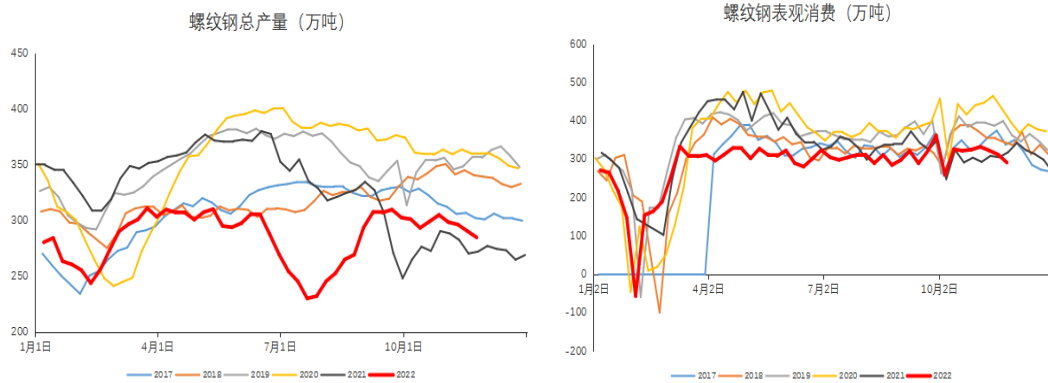
期货方面：螺纹钢主力 RB2301 高开后震荡运行，午盘后或受钢材数据影响，震荡下行，最终收盘于 3681 元/吨，+5 元/吨，涨跌幅+0.14%，成交量为 160.2 万手，成交放量，持仓量为 123 万手，-74695 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2301 合约前二十名多头持仓为 730785，-55635 手；前二十名空头持仓为 766472，-46773 手，多减空减。



现货方面：今日国内部分地区螺纹钢现货价格上涨，涨跌幅-10至20元，上海中天螺纹钢现货价格为3790元/吨，较上个交易日+20元/吨。上个交易日建材成交量环比下滑明显，市场交投气氛欠佳。

基差方面：上海地区螺纹钢基差为109元/吨，基差走强+30元/吨，目前基差处于偏低水平。

产业方面：根据Mysteel数据，截止11月24日，螺纹钢产量延续下滑，下滑幅度较稳稳定，目前产量高于去年同期水平；表观需求量下滑-20.7万吨至291.26万吨，为国庆节后最低水平，也是近五年同期最低水平，和近几日下降同样明显的建材成交量一起来看，可以发现现实需求走弱明显；库存方面，厂库由降转增，社库去化幅度收缩，总库存去化速度明显放缓。



整体上，螺纹钢基本面数据表现偏弱。钢厂目前利润改善有限，叠加今年钢贸商冬储意愿较差，预期螺纹钢产量将继续下滑。近期国内疫情形势再度严峻，需求端或受影响，房地产行业实际数据依旧偏弱，基建和保交楼专项仍托底钢材需求，短期内实际需求难有改善；预期层面，目前房地产行业政策利好较多，考虑到政策时滞，政策更加利好远期需求。综合来看，螺纹钢强预期弱现实的格局短期内不会改变，现实和预期的拉扯下，预期螺纹钢震荡运行。后续关注政策面消息和疫情发展。

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

—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。