

【冠通研究】

市场情绪切换频繁，短期震荡反复

制作日期：2023 年 12 月 15 日

【策略分析】

市场情绪切换频繁，短期震荡反复

盘面上，今日黑色系震荡运行，受宏观小作文扰动，午后开盘出现急跌，螺纹钢 05 合约增仓下跌，1-5 价差继续有所修复。我们认为淡季预期主导交易逻辑，本周初重要会议召开后，宏观利多暂时出尽，但盘面依旧受宏观消息扰动较大，预期摆动下，市场情绪切换频繁，盘面震荡反复；产业层面虽有走弱，但原料端和成材端补库预期或能在后续成为下方支撑，短期建议承压震荡思路对待，盘面逻辑切换较快，观望为主，05 合约暂时关注 3890 附近支撑。关注成本端变动和宏观层面消息。

【期现行情】



数据来源：博易大师，冠通期货

期货方面：螺纹钢主力 RB2405 合约低开后低开后先扬后抑，最终收盘于 3915 元/吨，-32 元/吨，涨跌幅-0.81%，成交量为 163.5 万手，持仓量为 137.8 万手，

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。

+13709 手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2405 合约前二十名多头持仓为 805592，+7463 手；前二十名空头持仓为 807189，+4668 手，多增空增。

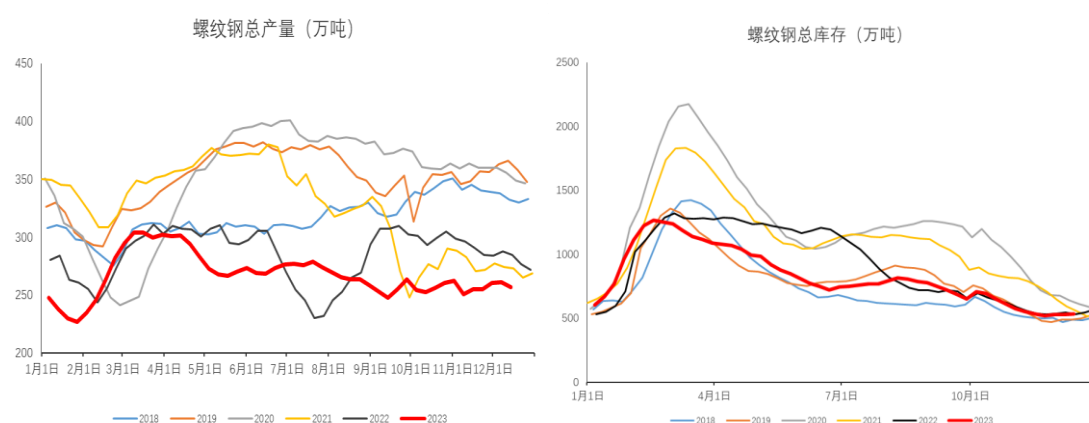
现货方面：今日国内螺纹钢持稳为主，个别地区小幅下跌，上海地区螺纹钢现货价格为 4010 元/吨，较上个交易日-20 元/吨。上个交易日建材成交表现不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 95 元/吨，基差-10 元/吨，目前基差处于历年同期偏低水平。

【基本面跟踪】

产业方面：根据 Mysteel 数据，截止 12 月 14 日，产量 256.86 万吨，-4.26 万吨，同比-9.85%；表需为 251.87 万吨，-7.01 万吨，同比-15.58%；社库 357.63 万吨，+0.4 万吨；厂库 178.19 万吨，+4.59 万吨；总库存 55.82 万吨，环比+4.99 万吨。

螺纹钢产需双降，库存累库幅度加大。供应减量主要来自长流程，短流程变动不大，螺纹钢需求压力逐渐加大，预计供应低位震荡为主。受近期降雪天气影响，螺纹钢表需走弱，仍处于近几年同期偏低水平，高频成交数据偏弱，淡季特征明显。北方需求季节性回落，需求下滑加速，12 月后期仍有一定回落空间。螺纹钢库存延续第三周累库，整体库存水平中性。



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 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

—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。

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。