【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 19 日

【策略分析】

市场情绪切换频繁，短期震荡反复

盘面上，今日黑色系高开后震荡运行，盘中市场情绪切换频繁，螺纹钢小幅收涨，1-5 价差走扩。我们认为淡季宏观预期主导交易逻辑，上周初重要会议召开后，宏观情绪回落，短期无其他利好题材接力，加之产业层面降雪天气不利出货，盘面持续回调；但考虑到价格回调后，原料端和成材端补库需求或能在后续成为下方支撑，因此我们倾向于回调空间相对有限。短期建议震荡思路对待，价格重心或有继续下移空间，下方关注 3850 附近支撑，盘面若出现大幅回调，可尝试建立虚拟库存。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 合约高开后震荡运行，最终收盘于 3925 元/吨，+11 元/吨，涨跌幅+0.28%，成交量为 124.2 万手，持仓量为 138.39 万手，-1819

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。

手。持仓方面，今日螺纹钢 RB2405 合约前二十名多头持仓为 827595，+3217 手；前二十名空头持仓为 806377，+3542 手，多增空增。

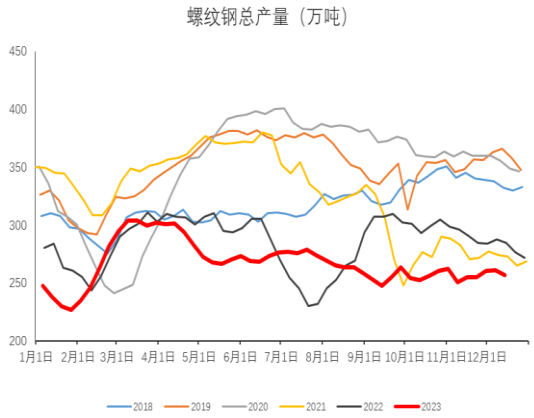
现货方面：今日国内螺纹钢涨跌互现，幅度有限，上海地区螺纹钢现货价格为 3990 元/吨，较上个交易日-10 元/吨。上个交易日建材成交表现不佳。

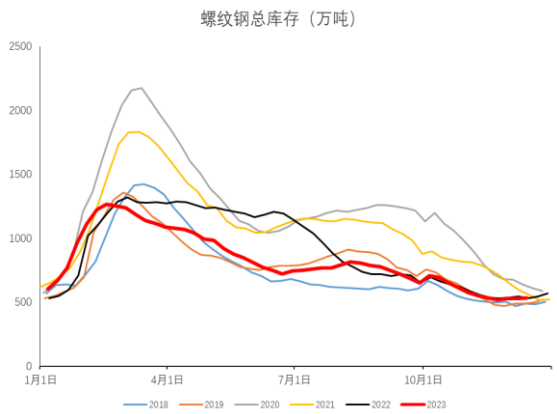
基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为 65 元/吨，基差-2 元/吨，目前基差处于历年同期偏低水平。

【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。