

【冠通研究】

短期承压震荡，多卷螺差头寸继续持有

制作日期：2024 年 6 月 12 日

【策略分析】

短期承压震荡，多卷螺差头寸继续持有

今日黑色系低开后震荡运行，跌势放缓，成材日间减仓上行。目前，成材需求淡季特征明显，五大材转入累库状态；细分来看板材需求韧性较好，建材库存偏低、压力不大，总体上成材供需矛盾有限。成本支撑作用短期减弱，原料端铁矿石库存压力较大、焦炭二轮提降，但短期看铁水无大幅下降动力，成本端进一步崩塌可能性较小。综上，短期对于成材建议承压震荡思路对待，下方空间谨慎对待，关注成本端是否有进一步拖累，淡季阶段宏观情绪亦仍有扰动。螺纹 2410 在 3600 整数关口有所争夺，热卷 2410 亦跌至支撑附近，单边观望为宜；多卷螺差头寸继续持有。

【期现行情】



螺纹 2410 小时 K

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。



热卷 2410 小时 K

数据来源：博易大师，冠通期货

期货方面：螺纹钢主力 RB2410 开盘 3598 元/吨，收盘于 3608 元/吨，-4 元/吨，涨跌幅-0.11%；热卷主力开盘 3765 元/吨，收盘于 3774 元/吨，-2 元/吨，涨跌幅-0.05%。持仓方面，今日螺纹钢 RB2410 合约前二十名多头持仓为 1076115 手，+17020 手，前二十名空头持仓为 1265974，-6005 手，多增空减；热卷 HC2410 合约前二十名多头持仓为 658033 手，+1556 手，前二十名空头持仓为 687990，-3807 手，多增空减。

现货方面：今日国内钢材价格下跌为主，上海地区螺纹钢现货价格为 3580 元/吨（+0 元/吨）；上海地区热轧卷板现货价格为 3790 元/吨（+10 元/吨）。近几日成材交投氛围偏弱。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为-28 元/吨（-11 元/吨）；热卷基差为 16 元/吨（+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，6 月 6 日当周，螺纹钢产量 233.07 万吨，环比-6.4 万吨，同比-13.51%；螺纹钢表需为 231.14 万吨，环比-18.76 万吨，同比-7.51%；社库 570.75 万吨，环比-0.54 万吨；厂库 204.85 万吨，+2.47 万吨；总库存 775.6 万吨，环比+1.93 万吨。热卷产量 325.52 万吨，环比+2.86 万吨，同比+3.8%；表需 329.9 万吨，环比+13.3 万吨，同比+4.32%；厂库 89.9 万吨，环

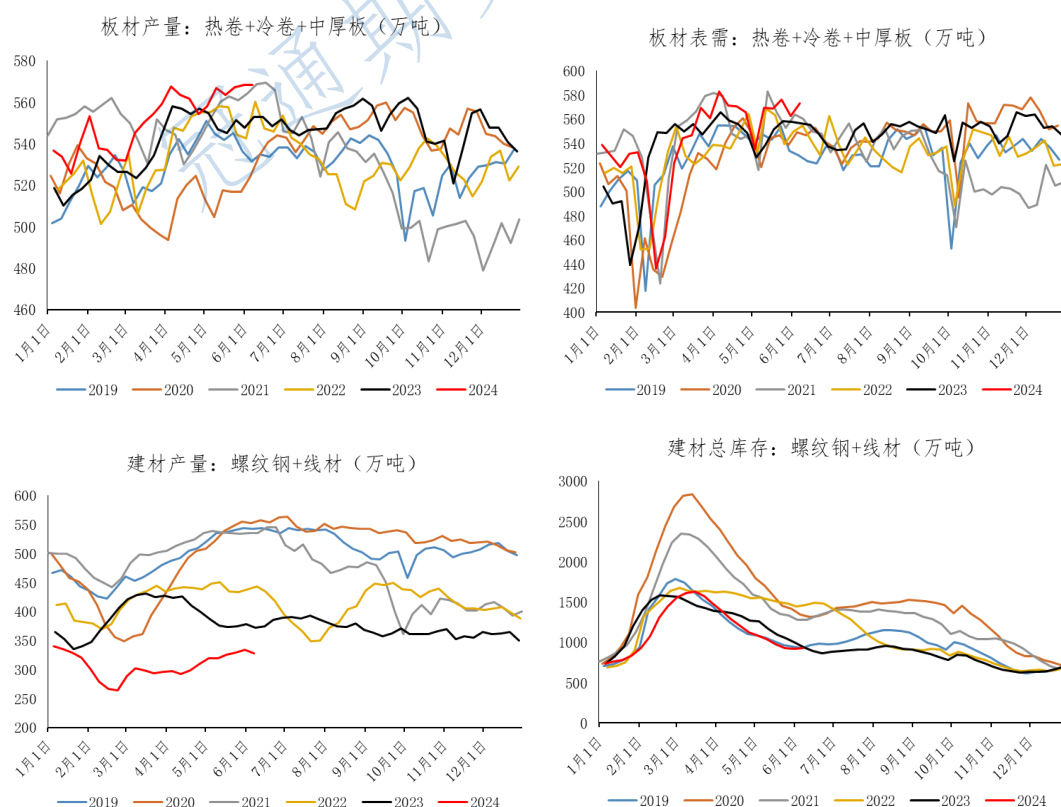
投资有风险，入市需谨慎。

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。

比+2.1 万吨；社库 324.95 万吨，环比-6.49 万吨；总库存为 414.9 万吨，环比-4.4 万吨。

本周五大材产需双降，总库存转向累库。其中螺纹产量在连续三周回升后出现小幅下滑，减量主要来自长流程，短流程产量小幅调整；长流程开工率和产能利用率均下滑，短流程亏损较大限制复产，总体上预计螺纹钢产量低位震荡。建材需求延续较大幅度的回落，同比处在近几年同期偏低水平。需求减量大于供应减量，建材由去库状态转为累库状态。

热卷产量小幅回升，目前处于中等偏高水平，淡季板材需求韧性更好，预计供应端压力难有缓解；需求环比亦回升，仍需关注出口需求边际变动；需求回升幅度大于产量回升幅度，热卷由累库转为去库，热卷工字缺口较小，预计短期总库存高位波动。



数据来源: 钢联, 冠通期货

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。

冠通期货研究咨询部

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。