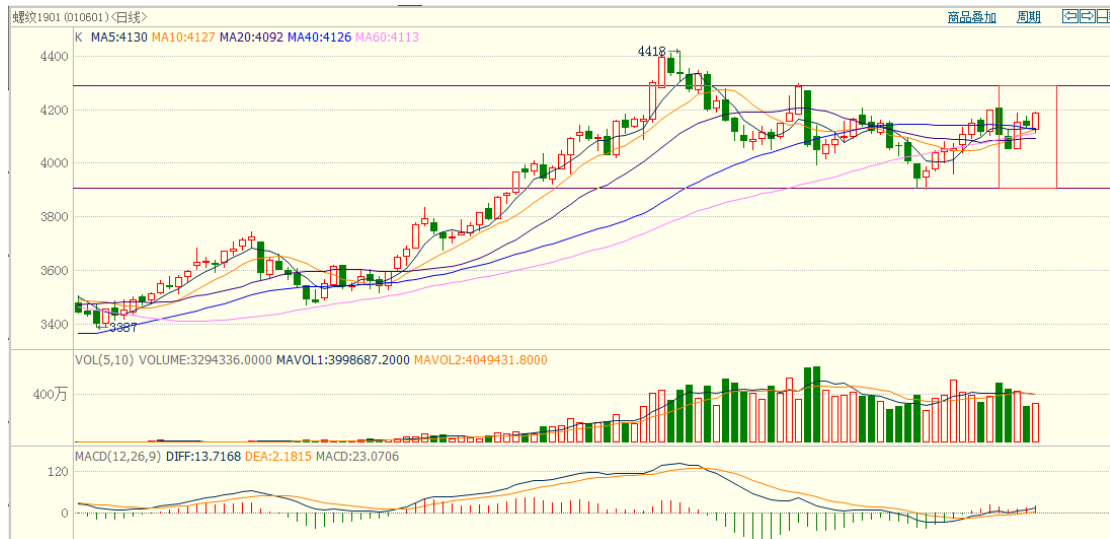


## 短期螺纹钢需求向好

上周，螺纹钢 1901 合约盘面价格走势冲高回落，10 月 22 日（星期一）价格止跌反弹。笔者认为，短期价格仍有反弹空间，但幅度有限，中期来看，盘面价格或将呈宽幅区间震荡格局。

螺纹钢 1901 合约日线走势图



### 1、建材市场需求仍向好

据上周公布的房地产数据显示：1-9 月房地产投资完成额同比增长 9.9%，增速同比加快 1.8 个百分点。从数据看，今年 1-9 月份房地产行业好于去年同期，由于目前国内建筑钢材需求仍以房地产为主，因此判断，建筑钢材需求较好。

从现货市场价格看，截止 10 月 23 日，上海螺纹钢 HRB400-20mm 价格在 4630 元/吨，相比上周末上涨了 20 元/吨，在需求旺季末期之际，现货市场表现依然活跃。同时，钢厂挺价意愿较强，截止 10 月 22 日，沙钢集团建材出厂价格每吨上调 50 元/吨，报 4730 元/吨，对现货价格支撑较强。

### 2、钢材供应延续偏紧状态

目前，钢材供应量变化有限，仍延续偏紧状态。据 10 月上旬数据显示，钢厂材库存量为 1261.9 万吨，延续低位波动状态；截止 10 月 19 日，社会库存量 1028 万吨，环比下降 3.5%，仍处于低位区间内。综合看，由于市场成交活跃，是导致钢厂库存及社会双降的主要原因，供应面对价格有支撑。

### 3、基差存在缩小预期

截止 10 月 24 日收盘，上海螺纹钢 HRB400-20mm 现货市场价格与期货 1901 合约基差已从 580 点缩小至 450 点，但据均值还有 340 点的距离。另外，从分布图看，基差处于左偏状态适合基差缩小操作。因此判断，基差仍存在缩小预期。

螺纹钢基差走势图



总之，当前现货市场供需面及基差结构支持期价上涨，预计短期仍有反弹空间。但考虑需求淡季临近，刚性需求减少预期，市场偏空气氛逐渐加强，期价大幅反弹概率较小，预测中期价格或将呈区间震荡格局。后期重点关注库存变化和贸易商冬储意愿情况，及时对市场做出判断。