近期国内螺纹期货以及现货价格出现上涨。期货方面，昨日螺纹钢1月合约涨2.09%，收到4150，螺纹5月合约小涨0.7%，收到3872。现货方面，上海螺纹报价4540，涨80，天津报价4250，涨50，广州报价4820，涨60。近期国内建材的成交较好，各地出现规格短缺的情况，现货价格大幅上调。

国内钢厂利润继续维持高位，螺纹的利润处于历史高位，钢厂的螺纹利润达到1500以上。

产量方面，受到环保减产以及检修的影响，螺纹的周度产量为302.29万吨，环比下降4.55万吨。开工率方面，11月15日，国内进入采暖季限产，钢厂的高炉开工出现大幅下降。目前，样本钢厂的高炉产能利用率72.37%，环比下降0.26个百分点。后期国内钢厂的高炉开工以及产能利用率降幅将放缓。

从库存情况来看，当前螺纹的库存压力并不是很大。近期国内螺纹的社会库存以及钢厂库存均出现大幅下降。从数据上看，目前螺纹的社会库存为334.91万吨，环比下降26.79万吨，螺纹的社会库存处于历史低位。钢厂螺纹库存为181.5万吨，环比下降8.76万吨，同比下降72.99万吨。从螺纹的库存数据上看，当前螺纹的库存压力并不大。不过后期国内螺纹将进入季节性累库，后期需要关注螺纹的累库情况。

需求方面，当前国内建材消费逐步进入季节性旺季尾声。从水泥数据来看，国内水泥开工率下降，国内建材需求将进入季节性淡季。从房地产周度数据来看，国内100大中城市土地成交面积以及30大中城市的商品房销售面积表现较差，基本上处于历史同期低点位置。因此，中长期来看，房地产需求将逐步走弱。

目前螺纹1801合约持仓达到110万手，目前仍旧处于不断减仓阶段。从基差上看，螺纹1月合约价格相对于华东地区的价格仍旧贴水300以上，不过相对于北方的价格来看，贴水基本上得到修复。不过当前1月合约的虚盘较多，后期需要关注1月螺纹的减仓情况。5月合约来说，目前具有很大的不确定性，后期需要关注螺纹的库存的累积的情况。

操作上，1月合约不建议参与，5月合约暂时观望，关注库存累积的情况。