

螺纹钢

2022年11月17日 星期四

震荡收跌

一、行情回顾

螺纹 2301 主力合约今日收出了一颗上影线 4 个点，下影线 56 个点，实体 22 个点的阴线，开盘价：3748，收盘价：3726，最高价：3752，最低价：3670，较上一交易日收盘跌 3 个点，跌幅 0.08%。

二、消息面情况

1、央行 2022 年第三季度中国货币政策执行报告：加大稳健货币政策实施力度，搞好跨周期调节，兼顾短期和长期、经济增长和物价稳定、内部均衡和外部均衡，坚持不搞“大水漫灌”，不超发货币，为实体经济提供更有力的、更高质量的支持。综合运用多种货币政策工具，为巩固经济回稳向上态势、做好年末经济工作提供适宜的流动性环境。高度重视未来通胀升温的潜在可能性，特别是需求侧的变化，做好妥善应对，保持物价水平基本稳定。将牢牢坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段，坚持稳地价、稳房价、稳预期，稳妥实施房地产金融审慎管理制度，因城施策用足用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求。

2、发改委：经济大省等重点地区经济正在加快回稳发展，随着稳经济一揽子政策和接续措施加快落地见效，以及政策性开发性金融工具、设备更新改造专项再贷款和财政贴息、扩大制造业中长期贷款投放等一系列举措将在四季度集中显效，工业增长动力、投资信心将继续增强。

3、中钢协：11 月上旬，重点钢企粗钢日均产量 198.68 万吨，环比下降 2.09%；钢材库存量 1672.18 万吨，比上一旬（即上月底）增加 24.84 万吨，增长 1.51%。

4、水利部：1-10 月，落实水利建设投资达 1.1 万亿元，同比增长 53%，1-10 月，完成水利建设投资 9211 亿元，同比增长 63%。将继续大力推进水利工程建设，确保全年完成水利建设投资 1 万亿元以上，为推动经济进一步稳步向上作出积极贡献。

5、发改委：1-10 月，国家发改委共审批核准固定资产投资项目 97 个，总投资 14233 亿元，其中审批 72 个，核准 25 个，主要集中在能源、交通、水利等行业。其中，10 月份审批核准固定资产投资项目 8 个，总投资 90 亿元，主要在高技术和水利等领域。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比减少 2.09 万吨至 296.46 万吨，同比增加 13.81 万吨。受秋冬季重污染天气高发及钢厂效益仍低的影响，北方环保限产力度开始加大，江苏省钢企开展产能平控，部分钢企高炉已确定停检修计划。继 10 月份钢厂主动大幅减产之后，11 月份仍有减产空间，继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周螺纹社库环比减少 17.1 万吨至 379.03 万吨，同比减少 123.25 万吨；厂库环比减少 9.08 万吨至 180.91 万吨，同比减少 105.04 万吨；总库存环比减少 26.18 万吨至 559.94 万吨。总库存连续五周去库，继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，上周螺纹表观消费量环比减少 9.37 万吨至 322.64 万吨，同比增加 14.15 万吨，

需求在连续两周环比增加后出现回落。当前国内疫情呈多点散发、持续上升趋势，国内部分区域受疫情影响需求释放依旧不畅，叠加冷空气来袭，需求呈现疲弱态势。当前国内经济下行压力加大，1-10月份，基建投资同比增长8.7%，增速比1-9月提高0.1个百分点；制造业投资同比增长9.7%，比1-9月回落0.4个百分点；10月房地产销售、新开工、施工、竣工当月同比分别为下降23.2%、35%、32%、9%，新开工和施工同比跌幅收窄，销售、竣工同比降幅扩大。基建增速维持高位，制造业仍有一定韧性，但地产投资继续下滑。当前宏观政策仍不断释放利好，11月8日，交易商协会发文表示，支持包括房企在内的民营企业发债融资，支持金额预计2500亿元。11日央行、银保监会发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》，从保持房地产融资平稳有序、积极做好“保交楼”金融服务、积极配合做好受困房地产企业风险处置三个方面，明确了16项举措支持促进房地产市场平稳健康发展，为地产保交楼和后期长期平稳发展提供支撑。14日中国银保监会、住房和城乡建设部、人民银行发布商业银行三部门出具保函置换预售监管资金有关工作的通知，允许商业银行与优质房地产企业开展保函置换预售监管资金业务，房地产市场融资环境将逐渐改善，对钢材市场情绪也有提振作用。此外国内疫情政策强调精准防控，执行层面要进一步优化以保证经济运行，国外加息节奏有所放缓，在一定程度上提振信心。继续关注需求变化情况及政策情况。

整体来看，上周螺纹供应延续下降趋势，需求也有所回落，库存降幅收窄。10月份中国多项经济数据下滑，房地产市场仍在筑底，但近期宏观层面保经济运行的力度加大，中央部署出台优化防疫措施，房企融资逐步放宽，市场情绪有所回暖，短期螺纹价格呈现震荡走势，继续关注供需面变化及政策情况。

技术面上，从日线上看，今日螺纹2301主力合约震荡收跌，下方得到5日和60日均线支撑，MACD指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。