

## 本月震荡收跌

### 一、行情回顾

螺纹 2305 主力合约本月收出了一颗上影线 39 个点，下影线 6 个点，实体 81 个点的阳线，本月开盘价：4175，本月收盘价：4161，本月最高价：4401，本月最低价：4055，较上月收盘跌 9 个点，月跌幅 0.22%，月振幅 346 点。

### 二、消息面情况

1、海关总署：2023 年 1-2 月中国累计出口钢材 1219.0 万吨，同比增长 49.0%。1-2 月中国累计进口钢材 123.1 万吨，同比下降 44.2%。2023 年 2 月，中国出口钢铁板材 395 万吨，同比增长 66.6%；1-2 月累计出口 753 万吨，同比增长 39.8%。2 月，中国出口钢铁棒材 102 万吨，同比增长 153.6%；1-2 月累计出口 175 万吨，同比增长 129.4%。

2、2023 年 3 月 1 日，中国钢铁工业协会组织召开电炉炼钢发展专项研讨会。中国钢铁工业协会副会长骆铁军在总结讲话中强调，开展电炉炼钢发展专题研究非常重要，要加快研究工作。在研究工作中把握好“三个原则”：一是市场化、科学化原则；二是突出重点，定方针大略，重点搞清长短流程在低碳发展中的定位和关系；三是巩固钢铁去产能成果，严格控制无产能的新建电炉。

3、3 月 6 日，《浙江省工业领域碳达峰实施方案》印发，其中提及到 2025 年，重点钢铁企业全面实施绿色低碳升级改造，主要工序能耗及排放达到国际先进水平，力争行业重点领域达到能效标杆水平产能比例达到 50%；压减长流程炼钢产能 150 万吨以上，钢铁生产废钢比超过 50%。

4、2 月末，中国广义货币(M2)余额 275.52 万亿元，同比增长 12.9%，创七年新高；2 月份人民币贷款增加 1.81 万亿元，中国 2 月人民币存款增加 2.81 万亿元，同比多增 2705 亿元，其中住户存款增加 7926 亿元。2 月社会融资规模增量为 3.16 万亿元。

5、河南省工信厅发布《河南省工业领域碳达峰实施方案》，到 2025 年，全省钢铁行业产业结构、生产方式绿色低碳转型取得显著成效，绿色低碳技术装备广泛应用，能源利用效率大幅提高，质量效益明显提升，电炉钢产量占粗钢总产量达到 15%左右。

6、3 月 21 日，上海易居房地产研究院发布的报告显示，当前住宅库存指标出现积极信号，51 个月来全国百城住宅库存规模首次出现同比下降。截至 2023 年 2 月底，全国 100 个城市新建商品住宅库存总量为 51181 万平方米，环比减少 2.4%，同比减少 0.2%。

7、1-2 月各省市房地产开发投资情况，各省市房地产开发规模与开、竣工面积增长情况出炉。从房地产开发投资总额来看，排在前三名的分别是江苏、广东和浙江，1-2 月投资额分别为 1741.83 亿元、1619.94 亿元和 1539.63 亿元，投资额均在 1500 亿元以上。

8、统计局：2023 年 1-2 月份，中国钢筋产量 3386.7 万吨，同比下降 4.7%。1-2 月份，中国中厚宽钢带产量

3176.3万吨，同比增长11.4%。1-2月份，中国线材（盘条）产量2187.7万吨，同比增长3.3%。1-2月份，中国冷轧薄板产量499.3万吨，同比下降16.9%。1-2月份，中国焊接钢管产量761.2万吨，同比增长7.0%。1-2月份，中国铁合金产量598.2万吨，同比增长4.9%。

9、央行党委召开扩大会议强调，要精准有力实施稳健的货币政策，把握好信贷投放节奏，保持货币信贷总量合理增长，全力做好稳增长、稳就业、稳物价工作。加大对民营小微企业支持力度，继续推进民营企业债券融资支持工具。坚持“房住不炒”定位，推动房地产市场平稳健康发展。

10、国家统计局数据显示，2023年1-2月，基础设施投资同比增长9.0%，增速较2022年1-12月回落0.4个百分点；制造业投资同比增长8.1%，增速回落1个百分点；房地产投资同比下降5.7%，降幅收窄4.3个百分点；1-2月中国粗钢日均产量285.93万吨，同比增长5.6%。

11、中国2月制造业PMI为52.6%，比上月上升2.5个百分点，高于临界点，制造业景气水平继续上升。建筑业商务活动指数为60.2%，高于上月3.8个百分点。2023年2月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得51.6，较1月上升2.4个百分点，2022年8月来首次高于临界点，为2022年7月以来最高。

12、国家发展改革委产业司负责同志近日赴中国钢铁工业协会参加工作会商。工业和信息化部原材料司、生态环境部大气司、商务部对外贸易司和世界贸易组织司等有关部门司局共同参加此次会商。与会各部门、单位聚焦深化钢铁供给侧结构性改革、推动钢铁产业高质量发展主题，重点围绕当前钢铁行业有关重大问题进行了深入交流，并研究了2023年重点工作任务。

### 三、基本面情况

供给方面，本月随着高炉及电炉利润的逐渐改善，长短流程钢厂继续复产，螺纹产量环比有所增加。根据数据显示，截至本月最新周产量螺纹产量增加2.17万吨至302.19万吨，同比减少7.57万吨。2023年1-2月中国粗钢日均产量285.93万吨，较2022年12月大增13.8%，市场资源供应压力有所加大。继续关注供应端变化。

库存方面，本月进入传统消费旺季，在需求回升的带动下库存持续去库。根据数据显示，截至本月最新社库环比减少20.38万吨至817.19万吨，同比减少152.16万吨；厂库环比减少10.64万吨至269.06万吨，同比减少48.33万吨；总库存环比减少31.02万吨至1086.25万吨。社会库存连续五周去库，钢厂库存和总库存连续六周去库，继续关注库存变化情况。

需求方面，随着本月市场逐渐进入传统旺季，建材市场成交有小幅提升，但需求强度不稳定，低价资源成交尚可，高价资源成交不畅。根据我的钢铁网数据显示，截至本月最新螺纹表观消费量环比回升10.78万吨至333.21万吨，同比增加37.05万吨，需求在连续两周下降后有所回升。当前稳增长政策继续推进，投资、消费、工业经济等各项数据均有所回暖。金融数据方面，2月末，中国广义货币（M2）余额275.52万亿元，同比增长12.9%，创七年新高；2月份人民币贷款增加1.81万亿元，2月社会融资规模增量为3.16万亿元，2月份社融及新增信贷全面超预期；基建数据方面，1-2月基础设施投资同比增长9.0%，增速虽有所回落，仍处于较快增长；地产数据方面，1—2月全国房地产开发投资同比下降5.7%、商品房销售面积下降3.6%、房屋新开工面积下降9.4%、房屋施工面积下降4.4%、房屋竣工面积同比增长8.0%。地产竣工明显回升，其他指标相较2022年全年降幅明显收窄，显示地产市场边际复苏。继续关注需求变化情况及政策情况。

整体来看，本月螺纹产量和表观消费量继续环比上涨，库存延续降库，去化态势良好，仍处于供需双增格局。当前地产市场边际复苏，基建增速维持高位，但3月财新PMI明显回落，投资端改善尚需时间，旺季终端的复

苏持续性仍然有待观察，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，从月线上看，本月螺纹 2305 主力合约震荡收跌，下方得到 5 月均线支撑，月 MACD 指标出现现金叉；从周线上看，当前螺纹 2305 主力合约上方受到 5 周和 10 周均线压制，周 MACD 指标有拐头向下迹象；从日线上看，当前螺纹 2305 主力合约上方受多条日均线压制，日 MACD 指标继续开口向下运行，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。