

## 本月震荡收跌

### 一、行情回顾

螺纹 2310 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、4月18日，国家统计局公布 2023 年一季度国民经济运行情况：

(1) 中国一季度国内生产总值 284997 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，比上年四季度环比增长 2.2%。

(2) 中国 3 月规模以上工业增加值同比实际增长 3.9%。从环比看，3 月规模以上工业增加值比上月增长 0.12%。1-3 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.0%。

(3) 中国 1-3 月全国固定资产投资（不含农户）107282 亿元，同比增长 5.1%。

(4) 中国 3 月社会消费品零售总额 37855 亿元，同比增长 10.6%。1-3 月，社会消费品零售总额 114922 亿元，同比增长 5.8%。

(5) 中国 3 月发电 7173 亿千瓦时，同比增长 5.1%，增速比 1-2 月加快 4.4 个百分点，日均发电 231.4 亿千瓦时。1-3 月，发电 20712 亿千瓦时，同比增长 2.4%。

(6) 1-3 月，中国制造业和基建投资分别同比增长 7.0%、8.8%，增速较 1-2 月回落 1.1 个百分点和 0.2 个百分点。

(7) 1-3 月，中国房地产投资和房屋新开工面积分别同比下降 5.8%、19.2%，降幅较 1-2 月扩大 0.1 个百分点和 9.8 个百分点。

2、中国 3 月金融数据出炉，M2、社融、新增贷款均超预期。3 月我国社会融资规模增量为 5.38 万亿元，比上年同期多 7079 亿元；人民币贷款增加 3.89 万亿元，同比多增 7497 亿元。3 月末，M2 同比增长 12.7%，比上年同期高 3 个百分点；社会融资规模存量为 359.02 万亿元，同比增长 10%。

4、海关总署：中国 3 月出口钢铁板材 528 万吨，同比增长 62.0%；1-3 月累计出口 1281 万吨，同比增长 48.2%。3 月，中国出口钢铁棒材 88 万吨，同比增长 70.6%；1-3 月累计出口 263 万吨，同比增长 105.7%。

5、4月13日，海关数据显示，2023 年一季度，我国货物贸易进出口总值 9.89 万亿元人民币，同比增长 4.8%。其中，出口 5.65 万亿元，同比增长 8.4%；进口 4.24 万亿元，同比增长 0.2%。今年一季度，我国经济呈现恢复向好态势，外贸进出口开局平稳、逐月向好。

6、4月24日，中国钢铁工业协会在鞍钢召开一季度部分钢铁企业经济运行座谈会，呼吁钢铁企业认真分析市场变化，要加强自律，坚持“三定三不要”原则，采取措施保持稳定的现金流，不能把资金沉淀在库存上，主动减产，共同维护钢铁市场平稳运行。

7、中钢协：2023 年一季度，重点统计钢铁企业营业收入 15545 亿元，同比增长 2.24%；营业成本 14663 亿元，同比增长 5.90%，比收入增幅大 3.66 个百分点；利润总额 159.68 亿元，同比下降 71.49%；销售利润率 1.03%，同比下降 2.65 个百分点。3 月末，重点统计企业资产负债率为 62.53%，同比上升 1.01 个百分点。

8、央行行长易纲表示，人民银行积极支持稳住宏观经济大盘，促进经济增长，始终把充分就业作为重要任务目标。我们注重发挥好货币政策工具总量和结构的双重功能，推出了适度的结构性货币政策工具，鼓励金融机构按照市场化方式，支持稳增长、稳就业的重点领域和薄弱环节。目前这些结构性工具的余额有 6.4 万亿元，占人民银行资产负债表规模 15% 左右，规模总体适度。

9、今年一季度，地方债发行量达 2.11 万亿元，相比去年同期（1.82 万亿元）增加约 2851 亿元。其中，新增专项债发行量为 1.36 万亿元，约占全年新增专项债限额的 35.7%。

10、世界钢铁协会预计 2023 年全球钢铁需求将增长 2.3%，至 18.22 亿吨，此前预测增长 1%。预计全球钢铁需求将在 2024 年上升 1.7%，达到 18.54 亿吨。

11、世界钢铁协会：2023 年 3 月，全球 63 个纳入该机构统计的国家和地区粗钢产量合计为 1.651 亿吨，同比增长 1.7%，自 2022 年 10 月份以来首次实现正增长。

12、2022 年河北省已有 21 家钢铁企业实现创 A 目标，其中长流程钢铁企业占全国的 58.6%。2023 年计划完成 25 家，2024 年计划完成 10 家，用高水平环保绩效管理推动钢铁企业转型升级、绿色发展。

13、山西省工信厅印发《山西省钢铁行业转型升级 2023 年行动计划》，山西省将推进钢铁行业绿色低碳转型。加快推进全省钢铁企业中钢协超低排放公示，持续推进污染物深度治理，进一步提升行业环保水平，鼓励钢铁企业积极申报环保绩效 A 级和“绿色工厂”。

14、财政部：2023 年 1-3 月各地发行新增专项债券 13228 亿元，主要支持市政和产业园区、基础设施、交通基础设施、社会事业以及保障性住房等党中央国务院确定的重点领域。

### 三、基本面情况

供给方面，本月随着钢材盈利率持续下降，部分区域钢厂检修增多，导致螺纹钢产量环比回落。截至本月最新数据显示，螺纹产量减少 10.77 万吨至 283.49 万吨，周产量连续两周下降。据中钢协数据显示，4 月中旬重点钢企粗钢日均产量 228.98 万吨，环比下降 1.38%。随着钢厂亏损面扩大，重点钢企粗钢日产止增转降，高供给压力有所缓解。继续关注供应端变化。

库存方面，本月随着螺纹产量的下降，库存持续去库。截至本月最新数据显示，社库环比减少 44.81 万吨至 726.57 万吨，厂库环比减少 1.02 万吨至 267.95 万吨，总库存环比减少 45.83 万吨至 994.52 万吨。社会库存连续九周去库，总库存连续十周去库，继续关注库存变化情况。

需求方面，4 月以来钢材需求表现一般，需求端整体弱于旺季水平。根据本月最新数据显示，螺纹表观消费量增加 7.87 万吨至 329.32 万吨，螺纹需求在连续两周下降后连续两周环比回升。宏观数据方面，一季度固定资产投资同比增长 5.1%；其中，制造业投资同比增长 7%，基建投资同比增长 8.8%，房地产投资同比下降 5.8%。一季度房地产销售面积同比下降 1.8%，新开工面积同比下降 19.2%，施工面积同比下降 5.2%。从数据来看，国内基建、制造业投资仍保持增长，但地产相关指标除竣工端表现尚可，新开工及施工面积均有回落，表明房企信心恢复不足，市场对于地产需求依然较为担忧。继续关注需求变化情况。

整体来看，本月螺纹产量环比回落，库存延续降库趋势，但需求呈现旺季不旺的状态。本月宏观数据显示当前地产数据表现仍旧疲弱，钢材消费相关指标不及预期，市场信心依然不足，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 2310 主力合约震荡下跌，跌破 5 月均线支撑，月 MACD 指标有拐头向下迹象；从周线上看，当前螺纹 2310 主力合约周 K 线呈现四连阴走势，周均线和周 MACD 指标开口向下运行；从日线上看，当前螺纹 2310 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。