

螺纹钢

2023年7月4日 星期二

震荡收涨

一、行情回顾

螺纹 2310 主力合约今日收出了一颗上影线 25 个点，下影线 15 个点，实体 2 个点的阳十字星，开盘价：3766，收盘价：3768，最高价：3793，最低价：3751，较上一交易日收盘涨 29 个点，涨幅 0.78%。

二、消息面情况

1、6 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 50.5，较 5 月小幅下降 0.4 个百分点，连续两个月位于扩张区间。

2、国资委最新数据显示：1-5 月，中央企业完成投资 1.7 万亿元，同比增长 12.5%。其中，固定资产投资（不含房地产）完成 1 万亿元，同比增长 20.4%。二季度以来，中央企业持续加大投资力度，稳步推进项目落实落地，5 月当月，中央企业完成投资超 3800 亿元，同比增长 19.6%。

3、据 Mysteel 不完全统计，截至 7 月 3 日，国内 12 家钢厂发布检修计划。其中，首钢迁安钢厂计划于 2023 年 7 月 18 日起对 2#2650m³ 的高炉进行检修，约 35 天左右，预计影响日均铁水量 0.8 万吨。

4、中指研究院报告显示，根据中国房地产指数系统百城价格指数对全国 100 个城市新建、二手住宅销售市场及 50 个城市租赁市场的调查数据，6 月百城新建住宅平均价格为 16179 元/平方米，环比下跌 0.01%，跌幅与上月持平；同比跌幅扩大至 0.16%。

5、中国机械工业联合会最新数据显示，1-5 月，机械工业累计实现营业收入 11.0 万亿元，同比增长 10.6%；实现利润总额 6136.6 亿元，同比增长 18.2%。收入与利润增速均高于同期全国工业。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比增加 3.24 万吨至 276.51 万吨，同比增加 6.65 万吨，周产量连续两周出现回升，随着近期钢厂盈利率持续回升，长短流程现货即期利润小幅走扩，钢厂生产动力较强。但唐山地区再度传出限产消息，据 Mysteel 调研了解，截至目前，有 4 座高炉计划于 7 月进行检修，涉及产能约 2.1 万吨/天，未来区域内高炉检修有持续增加的可能。继续关注供应端变化

库存方面，根据数据显示，上周社库环比增加 9.87 万吨至 540.35 万吨，同比减少 267.84 万吨，厂库环比增加 10.87 万吨至 203.5 万吨，总库存环比增加 20.74 万吨至 743.85 万吨。社会库存在连续十七周去库后出现累库，总库存在连续十八周去库后出现累库，库存去库趋势结束，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 42.49 万吨至 255.77 万吨，同比减少 67.77 万吨，随着近日各地高温及降雨天气增多，钢材市场进入传统消费淡季，螺纹需求也逐渐转弱，表观消费量再次出现回落。当前在经济数据较为疲软的背景下，市场预期恢复经济和扩大消费的相关政策措施陆续出台。近期国常会通过《关于促进家居消费的若干措施》，要求形成促消费合力，与老旧小区改造、住宅适老化改造、便民生活圈建

设、完善废旧物资回收网络等政策衔接配合、协同发力；央行货币政策委员会召开 2023 年第二季度例会，指出进一步疏通货币政策传导机制；央行决定增加支农支小再贷款、再贴现额度 2000 亿元；中国证监会同意注册 4 家上市房企再融资项目，房企再融资能力正加速恢复，再度提振市场对政策预期，市场情绪回暖。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量继续回升，库存拐点出现由降转增，表观消费量下滑明显，呈现供增需弱格局。目前市场正处于传统消费淡季，但受唐山地区环保限产影响，有望缓解供应压力，且市场对政策进一步宽松仍有期待，短期螺纹价格呈现震荡走势。继续关注政策刺激力度以及需求的持续性。

技术面上，从日线上看，今日螺纹 2310 主力合约震荡收涨，均线和 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。