

螺纹钢

2023年7月17日 星期一

震荡下跌

一、行情回顾

螺纹 2310 主力合约今日收出了一颗上影线 4 个点，下影线 6 点，实体 91 个点的阴线，开盘价：3778，收盘价：3687，最高价：3782，最低价：3681，较上一交易日收盘跌 61 个点，跌幅 1.63%。

二、消息面情况

1、7月13日，国务院国资委党委书记、主任张玉卓出席国资委召开的国有企业经济运行第二次圆桌会议，认真听取能源电力保供和钢铁航运航空等行业企业经营发展情况和意见建议，协调解决企业经济运行中面临的困难问题。

2、7月14日，人民银行货币政策司司长邹澜表示，今年以来房地产市场整体呈现企稳态势，但部分房企长期积累的风险仍然需要一段时间才能逐步消化。下一步人民银行将继续为行业风险有序出清创造有利金融环境。考虑到我国房地产市场供求关系已经发生深刻变化，过去在市场长期过热阶段陆续出台的政策存在边际优化空间，金融部门将积极配合有关部门加强政策研究，因城施策提高政策精准度，更好地支持刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展。

3、央行：2023年上半年，个人住房贷款累计发放3.5万亿元，较去年同期多发放超过5100亿元，对住房销售支持力度明显加大。上半年新发放住房贷款加权平均利率4.18%，比上年同期低107个基点。

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1.14万吨至276.06万吨，同比减少30.45万吨，周产量在连续三周增加后出现回落。近期受“粗钢平控”消息、错峰生产以及年中常规临检等因素影响，临时性检修/减产比例动态性增加，整体供应水平增长空间有限。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3.05万吨至558.01万吨，厂库环比增加6.88万吨至203.64万吨，总库存环比增加9.93万吨至761.65万吨。社会库存连续三周出现累库，总库存也连续三周出现累库，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3.2万吨至266.13万吨，同比减少32.02万吨，目前钢材市场进入传统消费淡季，高温雨季继续影响市场需求，螺纹需求表现较为疲弱。出口方面，据海关统计，6月我国钢材出口750.8万吨，同比下降0.69%；1-6月我国钢材出口量为4358.3万吨，同比增长30.25%。6月钢材出口量有所回落，但仍处于较高水平。当前在经济数据较为疲软的背景下，宏观层面政策的预期持续加强，中国人民银行、国家金融监督管理总局公告，支持房地产市场政策期限延长至2024年12月31日。央行发布6月社融等金融数据，从总量来看，6月新增人民币贷款3.05万亿，M2同比增长11.3%，新增社融4.22万亿，新增贷款和社融都明显好于预期，尤其是新增人民币贷款创下历年同期新高，居民中长期贷款也同比多增463亿元。一系列政策组合拳加快了信贷投放，体现货币政策加强逆周期调节，支持实体经济融资需求，继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量和表观消费量均出现回落，库存连续第三周累计，数据表现偏弱。目前市场正处于传统消费淡季，但在供应增量有限，且宏观数据政策利好及政策预期增强的情况下，市场仍处于强预期弱现实博弈中，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 主力合约震荡下跌，跌破多条均线支撑，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。