

螺纹钢

2023年7月25日 星期二

震荡上涨

一、行情回顾

螺纹 2310 主力合约今日收出了一颗上影线 13 个点，下影线 17 点，实体 50 个点的阳线，开盘价：3807，收盘价：3857，最高价：3870，最低价：3790，较上一交易日收盘涨 46 个点，涨幅 1.21%。

二、消息面情况

1、中共中央政治局 7 月 24 日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。会议指出，要活跃资本市场，提振投资者信心；做好下半年经济工作，要着力扩大内需、提振信心、防范风险；适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，适时调整优化房地产政策；要提振汽车、电子产品、家居等大宗消费，推动体育休闲、文化旅游等服务消费。

2、中共中央就当前经济形势和下半年经济工作召开党外人士座谈会。会上指出，针对当前经济运行面临的突出矛盾和问题，要加大宏观政策调控力度，积极扩大总需求，大力推动产业优化升级，持续深化改革扩大高水平开放，有效防范化解重点领域风险，切实做好保障和改善民生工作，推动经济持续回升向好，努力实现全年发展目标。

3、易居房地产研究院报告显示，7 月 1-20 日，全国 50 个重点城市新建商品住宅成交面积为 816 万平方米，环比 6 月 1-20 日下降 33%，同比 2022 年 7 月 1-20 日下降 37%。

4、住建部：2023 年，全国计划新开工改造城镇老旧小区 5.3 万个、涉及居民 865 万户。1-6 月份，全国新开工改造城镇老旧小区 4.26 万个、惠及居民 742 万户，按小区数计开工率 80.4%。

5、7 月 24 日，国家发改委发布《关于进一步抓好抓实促进民间投资工作努力调动民间投资积极性的通知》。业内专家认为，通知以民间投资项目为抓手，实操性强、针对性强，通过十七条务实举措，系统全面推进民间投资工作，将能有效提升民间投资的积极性。

6、截至 7 月 23 日，已有 91 家钢铁企业完成超低排放改造公示。7 月以来新增 4 家企业为南京钢铁股份有限公司、河北燕山钢铁集团有限公司、河北永洋特钢集团有限公司和连云港华乐合金集团有限公司。

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 2.74 万吨至 278.8 万吨，同比增加 48.51 万吨，周产量再次出现回升。近期在钢厂盈利尚可且高炉铁水维持高位的情况下，螺纹供应有所增加，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 10.27 万吨至 568.28 万吨，厂库环比减少 1.36 万吨至 202.28 万吨，总库存环比增加 8.91 万吨至 770.56 万吨。社会库存连续四周出现累库，总库存也连续四周出现累库，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增加 3.76 万吨至 269.89 万吨，同比减少 34.8 万吨，目前钢材市场进入传统消费淡季，但近日市场期现及投机需求增多，建材成交表现尚可。据国家统计局数据，1-6 月全国房地产开发投资同比下降 7.9%，降幅较 1-5 月扩大 0.7 个百分点；1-6 月全国基建投资同比增长 7.2%，较 1-5 月增速回落 0.3 个百分点；制造业投资同比增长 6.0%，增速持平。从 6 月房地产分项指标来看，6 月房地产投资、商品房销售、房屋新开工、房屋施工同比分别下降 20.59%、28.1%、31.35%和 30.34%，6 月房屋竣工同比增长 15.24%。从数据上看，上半年我国工业生产稳步恢复，银行加大信贷投放力度，支持基建和制造业投资较快增长；地产表现依然较差，房地产多项指标继续回落，尚未看到企稳迹象。但近期国家层面正密集释放政策出台的信号，政治局会议提出要适应新形势变化，适时调整优化房地产政策，叠加促进汽车、家电等消费，超大特大城市有望提速城中村改造，增强民间投资意愿和能力等政策措施，均有利于扩内需，稳定市场预期。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量有所增加，库存连续第四周累计，表观消费量小幅回升仍处于低位。近期国内宏观利好政策频出，7 月政治局会议多项内容表述积极超预期，需求预期明显改善，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 主力合约震荡上涨，均线和 MACD 指标开口向上运行，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。