

螺纹钢

2023年8月21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 2 个点，下影线 31 点，实体 34 个点的阴线，开盘价：3700，收盘价：3666，最高价：3702，最低价：3635，较上一交易日收盘跌 52 个点，跌幅 1.4%。

二、消息面情况

1、8月15日，国家统计局公布的经济数据显示，7月份国民经济持续稳定恢复。其中：

(1) 消费：7月，社会消费品零售总额 36761 亿元，同比增长 2.5%；1-7 月，社会消费品零售总额 264348 亿元，同比增长 7.3%。

(2) 投资：1-7 月固定资产投资 285898 亿元，同比增长 3.4%。其中，民间固定资产投资 149436 亿元，同比下降 0.5%。

(3) 工业：7 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 3.7%；1-7 月，规模以上工业增加值同比增长 3.8%。

2、截至 8 月 14 日，8 月份以来新增专项债发行 46 只、发行额达 1995.67 亿元；而 7 月份整月新增专项债发行 114 只、发行额为 1962.90 亿元。从发行规模来看，8 月份还未过半，但新增专项债发行规模已超上月，提速较为明显。

3、国家统计局数据显示，1-7 月份，房地产开发投资同比下降 8.5%，降幅较 1-6 月扩大 0.6 个百分点；基建投资同比增长 6.8%，增速回落 0.4 个百分点；制造业投资同比增长 5.7%，增速回落 0.3 个百分点。7 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 3.7%，社会消费品零售同比增长 2.5%。全国城镇调查失业率为 5.3%，比上月上升 0.1 个百分点。

4、截至 8 月 14 日，8 月份以来新增专项债发行 46 只、发行额达 1995.67 亿元；而 7 月份整月新增专项债发行 114 只、发行额为 1962.90 亿元。从发行规模来看，8 月份还未过半，但新增专项债发行规模已超上月，提速较为明显。

5、统计局：1-7 月，全国基础设施投资同比增长 6.8%。其中，铁路运输业投资增长 24.9%，水利管理业投资增长 7.5%，道路运输业投资增长 2.8%，公共设施管理业投资增长 0.8%。1-7 月，全国房地产开发投资 67717 亿元，同比下降 8.5%；其中，住宅投资 51485 亿元，下降 7.6%。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比回落 1.87 万吨至 263.8 万吨，同比减少 1.38 万吨，周产量连续四周下降。近期随着多地产量平控政策开始逐步落地，后期钢材供应趋减，继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周社库环比回落 8.55 万吨至 602.12 万吨，厂库环比回落 0.98 万吨至 204.28 万吨，总库存环比减少 9.53 万吨至 806.4 万吨。钢厂库存在连续两期累库小幅去库，社会库存和总库存在连续七期

累库后出现去库，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回升 29.24 万吨至 273.33 万吨，同比减少 37.92 万吨，近期随着旺季即将来临，下游开工建设回升，需求开始有小幅回暖迹象，表需在连续两周下降后有所回升，但仍处于 5 年来同期最低水平。根据央行发布的金融数据显示，7 月份社会融资规模增量为 5282 亿元，比上年同期少 2703 亿元；7 月新增人民币贷款 3459 亿元，同比少增 3498 亿元；7 月份人民币存款减少 1.12 万亿元，同比多减 1.17 万亿元；7 月 M2 同比增长 10.7%，增速分别比上月末和上年同期低 0.6 个和 1.3 个百分点。据国家统计局数据，7 月份房地产投资、商品房销售、新开工、施工、竣工同比分别下降 17.77%、下降 23.84%、下降 26.48%、下降 21.66%和上升 32.71%，除竣工表现强劲外，其他分项指标依然表现疲弱。7 月份基建投资增速为 4.57%，较 6 月回落 1.85 个百分点。1-7 月份国内部分经济指标出现回落，房地产市场投资、销售等继续下滑，基建和制造业投资增速出现放缓，7 月金融数据也低于预期，但近期央行下调一年前 MLF 操作利率 15 个基点至 2.5%，货币政策稳增长力度显著加大，多城也陆续优化调整房地产政策。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量继续环比下降，库存结束累库趋势出现去库，表需明显回升，数据表现有所改善。7 月经济数据整体不及预期，房地产等行业下行压力依然较大，短期螺纹价格呈现震荡走势。继续关注政策持续性以及供需面的变化情况。

技术面上，从日线上看，今日螺纹 2310 主力合约震荡下跌，跌破 5 日和 10 日均线支撑，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。