

螺纹钢

2023年8月24日 星期四

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 45 个点，下影线 1 点，实体 35 个点的阴线，开盘价：3723，收盘价：3688，最高价：3768，最低价：3687，较上一交易日收盘跌 46 个点，跌幅 1.23%。

二、消息面情况

1、据财新周刊，中国计划允许地方政府发行 1.5 万亿元特殊再融资债券，以帮助包括天津、贵州、云南、陕西和重庆等 12 个偿债压力较大的省份和地区偿还债务。中国央行或将设立应急流动性金融工具(SPV)，由主要银行参与，通过这一工具给地方城投提供流动性，利率较低，期限较长。如果近期相关政策出台，配合财政的再融资债券，将一定程度上支持城投平台化解当下的流动性风险。

2、自 2020 年 8 月起，中国钢铁工业协会开展了钢铁企业超低排放改造和评估监测进展情况公示工作。截至 2023 年 8 月 22 日，已有 94 家钢铁企业在钢协网站进行公示。8 月以来新增 6 家企业为浙江振石集团东方特钢有限公司、常州东方特钢有限公司、青龙满族自治县德龙铸业开发有限公司、江苏沙钢集团淮钢特钢股份有限公司、日照钢铁控股集团有限公司和石横特钢集团有限公司（二期）。

3、据 Mysteel 不完全统计，截至 8 月 23 日，共有 10 家上市钢企公布 2023 年半年度报告。10 家企业均实现盈利，中信特钢净利润 30.40 亿元排名第一，新兴铸管净利润 8.39 亿元排在第二，首钢股份净利润 4.14 亿元位居第三。

4、据 Mysteel 不完全统计，截至 8 月 22 日，共有 5 家建筑央企公布其 1-7 月新签合同额情况，合计新签合同额约 41690.7 亿元，较去年同期（37739.3 亿元）增长 10.47%。从同比增速来看，中国建筑 1-7 月新签合同额同比增长 12.7%，位居第一；中国核建同比下降 6.79%，已连续两个月下降。

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。近期随着钢材利润持续回落，叠加粗钢产量平控政策影响，后期计划减少建材产量的企业较多，预计中长期钢材供应趋减。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。近期公布的宏观数据均不及预期，7 月规模以上工业增加值同比增幅收窄；全国固定资产投资同比增速连降 5 个月；1-7 月份全国房地产开发投资、商品房销售面积、房地产开发企业到位资金同比

降幅均呈现持续扩大趋势。近期房地产优化调整政策由一二线城市逐渐扩展至三四线城市，三四线城市出台政策的力度总体较大，此外根据财新最新消息显示，中国计划允许地方政府发行 1.5 万亿元特殊再融资债券，以帮助地方缓解偿债压力。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。当前经济复苏不畅，各地地产调控措施持续优化，政策加码预期增强，实际效果有待观察，短期螺纹价格呈现震荡走势。继续关注政策情况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 指标有拐头向上运行迹象，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。