

螺纹钢

2023年9月5日 星期二

震荡收跌

一、行情回顾

螺纹 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 28 个点，下影线 13 点，实体 12 个点的阴线，开盘价：3811，收盘价：3799，最高价：3839，最低价：3786，较上一交易日收盘跌 22 个点，跌幅 0.58%。

二、消息面情况

1、根据公开发债数据，今年 8 月份全国地方政府债券发行规模约 1.3 万亿元，创年内新高，而这主要是新增专项债券发行明显提速。今年前 8 个月，全国地方政府债券发行规模约 6.3 万亿元，比去年同期略有增长(3%)，创同期历史新高。

2、生态环境部李培：在新改扩建煤矿、钢铁、火电、焦化、煤化工等重要行业的核准类的项目当中，将清洁运输保障作为项目申请书的重要内容和审核的要求，并作为后续监管的重点。借鉴钢铁行业探索的经验和模式，将在焦化、水泥、有色、化工等重点行业分别进行推广，开展全行业全链条的改造，推广零排放重型货车和新能源机械。

3、工信部辛国斌：下一步，工信部将会同相关部门重点从五个方面开展工作，包括提升绿色低碳水平。编制发布汽车产业绿色发展路线、探索建立汽车产业碳足迹核算体系，推动建设绿色产业；研究制定《新能源汽车动力电池回收利用管理办法》，拓展电池梯次回收利用体系、建立健全电池充换电体系。

4、上市房企 2023 年上半年的业绩报告披露已经落幕。据 Mysteel 不完全梳理发现，10 家重点房企在半年报中公布了 2023 年具体经营计划目标完成情况，其中 7 家重点房企公布了上半年新开工及复工面积，共计 4289.41 万平方米，已完成全年计划的 51.9%；10 家重点房企公布了上半年竣工面积，共计 6411.01 万平方米，已完成全年计划的 35.5%。

5、据企业预警通数据，8 月房地产行业发行债券 1293.37 亿元，偿还 1102.56 亿元，实现净融资 190.81 亿元。今年 1-8 月，房地产行业共计发行债券 9608.92 亿元，而去年 1-8 月房地产行业共发行债券 8577.76 亿元。

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 4.72 万吨至 258.73 万吨，同比减少 35.08 万吨，周产量连续六周下降。近期随着钢材利润持续回落叠加 9 月检修增多影响，近期钢材供应可能继续趋减。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周螺纹社库环比减少 7.81 万吨至 581.6 万吨，同比增加 91.08 万吨，厂库减少 1.05 万吨至 195.88 万吨，同比减少 30.91 万吨，总库存环比减少 8.86 万吨至 777.48 万吨。钢厂库存、社会库存和总库存连续三期出现去库，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下降 15.92 万吨至 267.59 万吨，同比减少 30.32 万吨，

表需在连续两周增加后出现回落，但随着金九银十旺季的到来，市场对钢材需求预期向好。近期宏观政策持续发力，财政部对证券交易印花税实施减半征收；住建部等三部门优化个人住房贷款中住房套数认定标准，推动落实购买首套房贷款“认房不用认贷”政策措施，继广深等多地落实“认房不认贷”政策后，央行等部委下调存量房贷利率，并统一调整首套、二套购房首付比例下限；证监会表示房地产上市公司再融资不受破发、破净和亏损限制。一系列加强国内稳增长的政策信号，对于钢材需求消费存在支撑预期。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量继续下降，库存连续第三周去库，需求再次回落，数据表现偏弱。近期宏观政策利好持续加码，一系列地产利好政策密集落地，使得市场对于钢材需求预期有望进一步修复，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 主力合约震荡收跌，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。