

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 19 个点，下影线 30 点，实体 19 个点的阴线，开盘价：3814，收盘价：3795，最高价：3833，最低价：3765，较上一交易日收盘跌 16 个点，跌幅 0.42%。

二、消息面情况

1、中钢协数据显示，2023 年 8 月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2250.19 万吨，粗钢日产 204.56 万吨，环比下降 7.65%。钢材库存量 1472.45 万吨，比上一旬下降 11.46%。

2、截至 9 月 6 日，年内地方政府新增专项债券发行 1095 只，规模达到 30917.16 亿元，从发行进度看，已发行新增专项债券规模占比全年限额（3.8 万亿元）超 81%。

3、9 月 6 日，据克拉克森发布的数据，今年 8 月，全球新船订单成交量为 71 艘、205 万修正总吨（CGT），以 CGT 计同比减少了 30%。其中，中国承接了 168 万 CGT，以 82% 的市场占有率位居第一；韩国承接了 27 万 CGT，市场占有率仅为 13%，位居第二。

4、乘联会：8 月 1-31 日，乘用车市场零售 190.2 万辆，同比增长 2%，环比增长 7%；新能源车市场零售 69.8 万辆，同比增长 32%，环比增长 9%。

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 2401 主力合约震荡收跌，下方得到 10 日均线支撑，MACD 指标继续开口向上运行，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。