

螺纹钢

2023年9月11日 星期一

震荡收涨

一、行情回顾

螺纹 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 12 个点，下影线 11 点，实体 41 个点的阳线，开盘价：3718，收盘价：3759，最高价：3771，最低价：3707，较上一交易日收盘涨 2 个点，涨幅 0.05%。

二、消息面情况

1、据 Mysteel 预计，9-12 月螺纹钢全样本产量预计将达到 7437 万吨，全年产量 24345 万吨，同比减量 607 万吨。并且从日均产量来看，预计 10 月起螺纹钢产量将出现明显下降。

2、山东省人民政府发布关于支持民营经济高质量发展的若干意见，其中提及，鼓励引导民营企业积极参与全省石化、钢铁、焦化行业产能整合，加快推动炼化一体化基地和先进钢铁产业基地建设。落实高耗能行业结构调整奖补政策，按规定对退出产能的民营企业给予奖补。推行高耗能行业产能指标市场化、规范化交易。

3、济南市工信局：今年上半年，济南市精品钢与先进材料产业实现营业收入 1190 亿元，同比增长 10.1%，产业能级稳步提升。系统提升不锈钢、特种钢等先进金属材料的核心优势，打造军工用钢、海洋用钢等不锈钢高端品牌，力争精品钢与先进材料产业产值在 2025 年突破 1000 亿元。

4、工信部召开工业稳增长系列主题新闻发布会，介绍了机械行业稳增长有关情况。机械行业具体目标：力争营业收入平均增速达到 3% 以上，到 2024 年达到 8.1 万亿元；重点行业呈现规模稳中有升，新增长点不断涌现，企业竞争力进一步增强，供给能力显著提升；产业集群建设不断推进，培育一批具有竞争力的中小企业特色集群和 10 个左右千亿级具有国际竞争力的产业集群。

5、广州首套房贷突破 LPR，成为首个突破 LPR 的一线城市。最新的政策为，广州首套住房商业性个人住房贷款最低首付比例为不低于 30%，利率下限为 LPR-10BP；广州二套住房商业性个人住房贷款最低首付比例为不低于 40%，利率下限为 LPR+30BP。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量减少 5.14 万吨至 253.59 万吨，同比减少 54.04 万吨，周产量连续七周下降。近期随着钢材利润持续回落叠加 9 月检修增多影响，螺纹产量连续降至低位。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 16.54 万吨至 565.06 万吨，同比增加 84.77 万吨；厂库减少 11.27 万吨至 184.61 万吨，同比减少 38.72 万吨，总库存环比减少 27.81 万吨至 749.67 万吨。钢厂库存、社会库存和总库存连续四期出现去库，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增加 13.81 万吨至 281.4 万吨，同比减少 39.92 万吨，表需再度出现回升，随着金九银十旺季的到来，钢材需求有所回暖，市场对钢材需求预期向好。据海关统计，2023 年 8 月中国出口钢材 828.2 万吨，较上月增加 97.4 万吨，环比增长 13.4%；1-8 月累计出口钢材 5878.5 万吨，同

比增长 28.4%，钢材出口超预期增长。近期宏观政策持续发力，国有大中型银行齐发存量房贷利率下调细则，首套房贷利率将于 9 月 25 日批量调整；北京和上海等四个一线城市全部落实“认房不认贷”政策。随着各地房地产政策优化调整，部分地区楼市成交量有所回暖，但房地产等相关宏观利好政策，真正落地实施产生效果还需一个较长的过程。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量继续下降，库存持续去库，需求小幅回升。近期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，但实际需求尚未见明显好转，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 主力合约震荡收涨，收复 20 日和 30 日均线，MACD 指标有拐头向下迹象，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。