

螺纹钢

2023年9月12日 星期二

震荡上涨

一、行情回顾

螺纹 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 9 个点，下影线 0 点，实体 29 个点的阳线，开盘价：3762，收盘价：3791，最高价：3800，最低价：3762，较上一交易日收盘涨 51 个点，涨幅 1.36%。

二、消息面情况

1、央行：8 月份人民币贷款增加 1.36 万亿元，同比多增 868 亿元。分部门看，住户贷款增加 3922 亿元，其中，短期贷款增加 2320 亿元，中长期贷款增加 1602 亿元。

8 月末，广义货币(M2)余额 286.93 万亿元，同比增长 10.6%，增速分别比上月末和上年同期低 0.1 个和 1.6 个百分点。

2023 年前 8 个月社会融资规模增量累计为 25.21 万亿元，比上年同期多 8420 亿元。8 月份社会融资规模增量为 3.12 万亿元，比上年同期多 6316 亿元。

2、日前，济南、青岛、南京等核心二线城市全面取消限购政策，根据诸葛数据研究中心不完全统计，截至 9 月 11 日，已有 8 个城市全面取消商品房限购政策，包括东莞、佛山、沈阳、嘉兴、大连等。其预计，接下来如杭州、苏州、成都、武汉等其他二线城市，也可能跟进全面解除限购。

3、骆铁军指出，今年以来，钢铁行业运行环境较为严峻，企业生产经营面临产量大于需求、钢材价格下跌、原燃料成本上升等挑战，整体经济效益处于近年来较低水平。钢铁行业对市场环境变化的长期性和必然性有了更加现实、更加清醒的认识，从近两个月的行业运行情况来看，为实现供需动态平衡所采取的产量调控措施正在显效，经济效益趋稳向好。钢铁行业有信心做好后续的工作，号召钢铁企业按照供需合理安排自己的产量，将更多的精力花在品种、质量和服务下游行业的深度上。

4、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。据 Mysteel 统计，截至 2023 年 9 月 10 日，已有 97 家钢铁企业在钢协网站进行公示。9 月以来新增 3 家企业为江苏徐钢钢铁集团有限公司、冀南钢铁集团有限公司、和河北太行钢铁集团有限公司。

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。此外据央行数据显示，8月人民币贷款增加1.36万亿元，同比多增868亿元；社融规模增量为3.12万亿元，同比多增6316亿元；8月住户中长期贷款为1602亿元，同比少增1056亿元，数据整体超出预期。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量继续下降，库存持续去库，需求小幅回升。近期宏观稳增长政策密集落地，8月金融信贷数据好于预期，对市场情绪形成一定提振，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主力合约震荡上涨，收复5日和10日均线，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。