

螺纹钢

2023年9月21日 星期四

震荡下跌

一、行情回顾

螺纹 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 3 个点，下影线 7 点，实体 85 个点的阴线，开盘价：3847，收盘价：3762，最高价：3850，最低价：3755，较上一交易日收盘跌 77 个点，跌幅 2.01%。

二、消息面情况

1、9月20日，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、中国人民银行有关负责人解读经济形势和政策。相关负责人表示，货币政策应对超预期挑战和变化仍然有充足的政策空间，中国经济不存在所谓的通缩，后期也不会出现通缩，唱衰中国从没实现过。人民币对美元汇率非常重要，但并不是人民币汇率的全部，人民币对一篮子货币稳中有升；央行、外汇局将坚决防范汇率超调风险。降低存量房贷利率已在积极有效推进，预计超九成借款人可及时享受政策红利，其余也将在10月底前完成调整。

2、9月20日，国家发展改革委副主任丛亮在国新办新闻发布会上表示，展望未来，随着存量政策与增量政策叠加发力，政策效应不断累积，积极因素不断增多，我们完全有理由相信，我国经济将回升向好、长期向好。目前，内外部看空中国、唱衰中国的杂音不少，我想说的是，这种论调过去从来没有实现过，现在和未来也注定不会实现。

3、9月20日，中国人民银行货币政策司司长邹澜在国新办发布会上表示，存量房贷利率的降低，可以节约居民利息负担，显著增强消费能力。本次政策调整利好是中长期的，可持续为近几年较高利率贷款买房的家庭减少支出，支持提升居民消费能力，有效促进消费增长。下一步，人民银行将继续密切关注市场动态，维护好市场竞争秩序，推动存量房贷利率调整工作平稳有序落地。

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 5.92 万吨至 247.67 万吨，同比减少 59.41 万吨，周产量连续八周下降。近期随着钢材利润持续回落叠加 9 月检修增多影响，唐山、江苏、山东多家钢厂宣布减产检修，钢厂生产螺纹钢积极性明显降低，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 28.17 万吨至 536.89 万吨，同比增加 40.62 万吨；厂库环比减少 1.86 万吨至 182.75 万吨，同比减少 42.6 万吨，总库存环比减少 30.03 万吨至 719.64 万吨。钢厂库存、社会库存和总库存连续五期出现去库，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回落 3.7 万吨至 277.7 万吨，同比减少 11.38 万吨，表需再度出现回落，需求恢复情况仍不稳定。国家统计局数据显示，8 月份房地产投资、销售、新开工、施工和竣工同比分别下降 19.07%、下降 23.95%、下降 23.03%、下降 28.79 和增长 10.08%，竣工增速回落，新开工降幅小幅收窄，投资、销售、施工降幅扩大，地产整体表现依然低迷。8 月基建（不含电力）投资增速为 3.94%，较 7 月回落 0.63%。此外央行数据显示，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。社融及信贷数据超预期。

当前宏观政策持续发力，央行决定于9月15日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点，这是年内第二次降准，释放资金约5000亿元，央行表示，将精准有力实施好稳健货币政策，保持流动性合理充裕，保持信贷合理增长，稳固支持实体经济持续恢复向好。此外据不完全统计，截至目前，已有四十多个城市发布“认房不认贷”相关政策，同时不少二线城市放开限售、限购政策。从政策效果看，多地出台楼市新政后成交量回升明显。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量继续下降，库存去库幅度加大，但表需小幅回落，市场需求并未出现明显恢复。8月金融信贷数据好于预期，地产整体依然疲弱，但随着宏观稳增长政策密集落地，市场预期依然向好，在强预期弱现实格局下，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主力合约震荡下跌，跌破多条均线支撑，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。