

螺纹钢

2023年9月25日 星期一

## 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 1 个点，下影线 12 点，实体 70 个点的阴线，开盘价：3786，收盘价：3716，最高价：3787，最低价：3704，较上一交易日收盘跌 57 个点，跌幅 1.51%。

### 二、消息面情况

1、市场监管总局近日发布《市场监管部门促进民营经济发展的若干举措》。22 条举措聚焦五个方面，落实中共中央国务院《意见》部署要求，回应了民营经济各类关切：一是持续优化民营经济发展环境；二是加大对民营经济政策支持力度；三是强化民营经济发展法治保障；四是着力推动民营经济实现高质量发展；五是持续营造关心促进民营经济发展壮大社会氛围，及时推广经验做法，加大宣传。

2、9 月 22 日，中国人民银行货币政策委员会委员、中国国际经济交流中心副理事长王一鸣在外滩金融峰会上表示，在美联储激进加息节奏下，中国的货币政策没有简单跟随，这是基于中国的宏观经济和通胀形势，应该说中国的货币政策表现出更强的自主性，相较于美联储或者说主要发达经济体利率的大幅变化，中国的货币政策是稳健的。

3、9 月 21 日，柳钢集团酸洗钢连续生产机组项目正式投产。据了解，酸洗钢连续生产机组项目总投资约 3.5 亿元。项目由一条全自动连续酸洗机组、一条半自动包装机组及配套公辅设施组成，可生产软钢、结构钢、高强钢等产品，主要用于汽车、机械、家电、建筑等行业，能满足两广以及西南等地区对酸洗钢的需求。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比增加 7.7 万吨至 255.37 万吨，同比减少 54.38 万吨，近期华北和华东地区部分短检高炉复产，导致周产量在连续八周下降后出现回升。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 24.79 万吨至 512.1 万吨，同比增加 26.2 万吨，厂库减少 4.43 万吨至 178.32 万吨，同比减少 47.35 万吨，总库存环比减少 29.22 万吨至 690.42 万吨。钢厂库存、社会库存和总库存连续六期出现去库，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升 6.89 万吨至 284.59 万吨，同比减少 35.21 万吨，表需再度出现回升。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。截至目前，已有多个城市发布“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，上周螺纹产量环比回升，库存去库幅度有所收窄，但表需小幅增加，数据表现一般。近期宏观利好政策逐渐消化，市场情绪整体偏谨慎，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 20 日和 30 日均线支撑，MACD 指标死叉向下运行，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。