

螺纹钢

2023年9月27日 星期三

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 15 个点，下影线 6 点，实体 3 个点的阳线，开盘价：3679，收盘价：3682，最高价：3697，最低价：3673，较上一交易日收盘跌 15 个点，跌幅 0.41%。

二、消息面情况

1、国家发展改革委产业司与冶金工业信息标准研究院围绕中国钢铁产业格局演变、国内外钢铁产业政策变化等开展座谈交流。总结研究钢铁产业发展在不同历史时期取得的成绩、面临的困难与挑战、采取的有效措施等，为当前钢铁产业发展提供历史借鉴和参考，助力钢铁产业实现高质量发展。

2、新增专项债发行进入冲刺阶段。数据显示，目前全国累计发行新增专项债已占全年新增专项债券限额近九成。同时，近期部分地区已经下发通知要求报送 2024 年专项债券储备项目。

3、中指研究院指出，9 月楼市成交量整体同环比均下降。一线成交面积环比小幅上涨 4.17%，北京本月涨幅最大，为 26.9%，深圳跌幅最大为 18.1%。二线整体环比下降 5.20%，其中苏州跌幅显著，为 26.56%。

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。当前宏观稳增长政策加码，基建、制造业边际企稳，房地产疲弱局面仍有待改善，一、二线城市各种限制性措施逐渐放松，刺激效果有待观察。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，美元指数持续上升，商品市场整体承压，市场避险情绪增加，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，上方受多条均线压制，MACD 指标继续开口向

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。