

本周震荡下跌

一、行情回顾

螺纹 2401 主力合约本周收出了一颗上影线 1 个点，下影线 25 个点，实体 96 个点的阴线，本周开盘价：3786，本周收盘价：3690，本周最高价：3787，本周最低价：3665，较上周收盘跌 83 个点，周跌幅 2.2%。

二、消息面情况

1、中钢协：2023 年 1-8 月，主要用钢行业运行总体平稳。建筑业持续低迷，其中房地产主要指标继续下降，降幅略有加深；基础设施建设投资保持增长，增速继续放缓。

2、2023 年 1-8 月，主要用钢行业运行总体平稳。建筑业持续低迷，其中房地产主要指标继续下降，降幅略有加深；基础设施建设投资保持增长，增速继续放缓。制造业总体平稳增长，其中机械工业增加值保持增长，机电产品出口额(美元值)降幅略有扩大；汽车产量保持增长，其中新能源汽车产量和汽车出口量继续保持快速增长；船舶行业三大指标大幅上升，继续保持向好态势；家电行业三大白电产品产量保持较快增长；集装箱产量继续下降，降幅收窄。

3、云南玉溪玉昆钢铁集团玉溪本部生产基地计划 9 月 30 日起全线关停，届时玉昆本部基地一座 1080m³ 高炉、一座 680m³ 高炉、三条棒材产线以及一条线盘产线将彻底关停，同时，计划于 10 月 15 日启动峨山新基地第二座 1200m³ 高炉，届时新基地两座 1200m³ 高炉将同时运转，对应匹配三条棒材产线和一条线盘产线以及一条型钢产线，受此影响，10 月份玉昆建筑钢材产量预计 15-18 万吨，环比减少 12-15 万吨。

4、贝壳研究：2023 年 9 月中国百城首套主流房贷利率平均为 3.90%，与上月持平；二套房主流房贷利率平均为 4.57%，较上月降低 24 个基点。9 月首、二套房主流房贷利率较去年同期分别回落 25 个和 34 个基点。9 月银行平均放款周期为 20 天，较上月缩短 1 天，放款速度加快。

5、中国船舶工业行业协会：1-8 月，全国造船完工量 2798 万载重吨，同比增长 16.9%；新接订单量 5231 万载重吨，同比增长 86.5%；手持订单量 13155 万载重吨，同比增长 28.9%。1-8 月，中国造船完工量、新接订单量、手持订单量分别占世界市场份额的 49%、68.8%和 53.9%。

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，央行三季度货币政策例会指出将加大宏观政策调控力度，精准有力实施稳健的货币政策，搞好逆周期和跨周期调节，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，着力扩大内需、提振信心，加快经济良性循环，为实体经济提供更有力的支持。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。近期美元指数持续上升，商品市场整体承压，但央行三季度货币政策例会释放出政策将进一步宽松的预期，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，从周线上看，本周螺纹2401主力合约震荡下跌，跌破5日和10日均线支撑，周MACD指标有拐头向下迹象；从日线上看，今日螺纹2401主力合约震荡收涨，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。