

## 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 0 个点，下影线 50 点，实体 32 个点的阴线，开盘价：3670，收盘价：3638，最高价：3670，最低价：3620，较上一交易日收盘跌 62 个点，跌幅 1.68%。

### 二、消息面情况

1、中钢协指出，进入“金九银十”，国内钢铁需求呈现季节性回升，同时在宏观调控政策影响下，国内钢铁供应环比或呈现下降趋势，四季度国内钢铁供需形势将有所改善。近期国内钢材价格相对平稳，海外钢材价格呈现回落趋势，海内外价差有所收窄，钢厂降价出口意愿不强，出口报价相对坚挺，企业反映近期出口接单量下降。预计短期内钢材出口将有所下降，进口保持低位。

2、10月7日起河南区域流通钢厂陆续发声，从目前钢厂对外公布的通知函来看，钢厂将调整螺纹钢规格组距价差，具体调整如下：以Φ20规格为基准，Φ22调整为加价30元/吨，Φ18、Φ25调整为加价50元/吨，其他品规加价不变，四级钢对应品规加价同幅调整，此价格调整自2023年10月7日-10月9日起执行。

3、据Mysteel不完全统计，2023年前三季度中国贸易救济信息网陆续公布了74起国外对中国钢铁产品发起的反倾销、反补贴调查或裁决。涉案品种包括无缝钢制油气套管、涂镀钢板、焊接钢管、钢绞线、钢铁螺纹紧固件、热轧钢板、冷轧不锈钢板、耐腐蚀钢、H型钢和I型钢、冷轧无缝不锈钢管、合金碳钢管、钢丝绳和钢缆、碳合金钢定尺板、钢盘条、手锯用高速钢锯等。

4、《广西2023—2024年秋冬季大气污染防治攻坚行动方案》发布，柳州、北海、防城港、贵港等市督促指导广西柳州钢铁集团有限公司、广西北港新材料有限公司、广西盛隆冶金有限公司、广西钢铁集团有限公司、广西贵港钢铁集团有限公司等企业按计划推进实施超低排放改造，确保纳入年度计划的项目100%完成并实现稳定运行。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，国庆假期当周螺纹产量环比下降9.22万吨至254.25万吨，同比减少46.92万吨，由于国庆期间钢厂有减产检修，导致周产量出现回落。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，国庆假期当周螺纹社库环比增加22.52万吨至501.4万吨，同比增加21.92万吨，厂库环比增加32.8万吨至207.26万吨，同比减少8.03万吨，总库存环比增加55.32万吨至708.66万吨。钢厂库存、社会库存和总库存在连续六期去库后出现累库，继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，国庆假期当周螺纹表观消费量环比回落94.7万吨至205.85万吨，同比减少53.05万吨，表需降至历年同期最低点。8月以来宏观政策层面不断释放利好，降息、降准、降低存量贷款利率、税收相关政策陆续出台，政策成效逐步显现，最新公布的宏观数据显示，9月官方制造业PMI为50.2%，比上月上升0.5个百分点，重返扩张区间；9月财新制造业PMI录得50.6，较8月下降0.4个百分点，近五个月来第四次处

于荣枯线上方。四季度宏观层面国内政策层面仍有进一步宽松的预期，市场流动性有望进一步宽松。继续关注需求变化情况。

整体来看，国庆假期当周螺纹产量和表观消费量均环比回落，库存累积量较大，呈现供需双弱格局。当前政策稳增长持续释放，基建、制造业边际企稳，9月 pmi 继续回升，但海外风险资产宽幅震荡商品市场整体承压，导致商品市场情绪偏弱，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，均线和 MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。

## 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。