

螺纹钢

2023年10月11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 26 点，实体 3 个点的阳线，开盘价：3616，收盘价：3619，最高价：3634，最低价：3590，较上一交易日收盘跌 6 个点，跌幅 0.17%。

### 二、消息面情况

1、国际货币基金组织将 2024 年全球 GDP 增长预期从 3% 下调至 2.9%。国际货币基金组织警告称，2024 年将受通胀态势持续困扰，预计全球经济增长疲软。预计 2023 年全球实际 GDP 增长率为 3.0%，与 7 月的预测相同；预计 2023 年全球总体通胀率将从 2022 年的 8.7% 降至 6.9%，并在 2024 年进一步降至 5.8%。

2、云南玉溪仙福一座 1350 立方米高炉，两座 630 立方米高炉于 10 月 9 日起停产检修 5 天，影响铁水总产量 5 万吨，其中建材影响总产量 2 万吨，带钢影响总产量 3 万吨。◎云南德胜一座 450 立方米高炉于 10 月 11 日起临时休风停产检修 2 天，影响总产量约 0.22 万吨。

3、10 月 10 日，碧桂园正式宣布，将对其境外债务进行重组。最新公告中，碧桂园表示，进入 2023 年以来，公司销售额承压明显。根据其未经审计的经营数据，2023 年 1-9 月，该公司实现权益销售金额约 1549.8 亿元，同比下降 43.9%，较 2021 年同期下降 65.4%。

4、据 Mysteel 不完全统计，2023 年 9 月，全国各地共开工 7571 个项目，环比增长 32.62%；总投资额约 36178.22 亿元，环比增长 15.63%；前 9 月合计总投资约 40.80 万亿元。

### 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 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 主力合约震荡收跌，均线和 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。