

螺纹钢

2023年10月13日 星期五

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 0 个点，下影线 30 个点，实体 50 个点的阴线，本周开盘价：3670，本周收盘价：3620，本周最高价：3670，本周最低价：3590，较上周收盘跌 80 个点，周跌幅 2.16%。

二、消息面情况

1、近日，中国人民银行召开 2023 年研究工作视频会议。会议要求，坚持系统观念，深化前瞻性和基础性重大问题研究；不断完善绿色金融体系，做好绿色金融与转型金融的有效衔接；以新发展理念为指导，坚持风险防范与金融改革并重，稳步推进区域金融改革；围绕构建新发展格局，做好研究先行，积极推动国际经济金融交流合作。

2、据 Mysteel 统计，16 家重点房企 2023 年 1-9 月销售额合计 20357.36 亿元，同比下降 11.5%；9 月销售额合计 2050.2 亿元，同比下降 26.6%，环比增 26%。

3、超大特大城市正积极稳步推进城中村改造，分三类推进实施。一类是符合条件的实施拆除新建，另一类是开展经常性整治提升，第三类是介于两者之间的实施拆整结合。住建部表示，坚持多渠道筹措改造资金，既可以由城市政府筹措资金，也可以引入社会资金，银行业金融机构将给予政策性和商业性贷款支持。

4、据报道，欧盟计划本月在与美国举行的一场峰会上，宣布对中国钢铁企业开展反补贴调查。在 10 月 12 日下午举行的商务部例行记者会上，有媒体提问，商务部应如何看待欧盟此举对中国钢铁企业的影响。对此，商务部新闻发言人何亚东表示，欧盟长期对进口钢铁产品采取各种贸易限制措施，包括实施数年且广受诟病的全球钢铁保障措施，以及对多个国家和地区的钢铁产品采取的 60 余项反倾销、反补贴措施等。欧盟钢铁市场成为全球贸易壁垒多、产品价格高的市场之一。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，本周螺纹产量环比回落 1.46 万吨至 252.79 万吨，同比减少 40.65 万吨，由于当前钢厂亏损幅度扩大，检修减产情况增多，导致周产量持续回落。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，本周螺纹社库环比减少 17.86 万吨至 483.54 万吨，同比增加 25.61 万吨，厂库环比增加 1.99 万吨至 209.25 万吨，同比增加 4.76 万吨，总库存环比减少 15.87 万吨至 692.79 万吨。钢厂库存连续两期累库，社会库存和总库存再度去库，继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，本周螺纹表观消费量环比增加 69.73 万吨至 268.66 万吨，同比减少 57.13 万吨，刚需及投机需求有所好转。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，各地密集推进特殊再融资债券发行，据统计，10

月6日至10月12日，全国有13个省市披露拟发行特殊再融资债券，总额为5362.9亿元。继续关注需求变化情况。

整体来看，本周螺纹钢产量继续回落，库存小幅下降，表需明显回升但仍处于低位，呈现供减需增的格局。当前政策稳增长持续释放，各地密集推进特殊再融资债券，国内政策预期依然趋暖，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20周均线支撑，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，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。