

螺纹钢

2023年10月16日 星期一

## 震荡上涨

### 一、行情回顾

螺纹 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 7 个点，下影线 32 点，实体 33 个点的阳线，开盘价：3624，收盘价：3657，最高价：3663，最低价：3592，较上一交易日收盘涨 38 个点，涨幅 1.05%。

### 二、消息面情况

1、中国人民银行货币政策司司长邹澜 10 月 13 日表示，今年以来，人民银行精准施策，持续发力，不断推动实体经济回升向好。当前政策组合拳效果不断显现，金融支持稳固有力，金融数据总体不错。9 月新增贷款较 7 月、8 月增长势头明显回升，广义货币（M2）增速维持 10%左右的较高水平，新增房地产开发贷款、个人住房贷款回升明显。总供求更趋平衡。邹澜强调，货币政策应对超预期变化还有充足空间和储备。

2、中国人民银行：2023 年前三季度社会融资规模增量累计为 29.33 万亿元，比上年同期多 1.41 万亿元。9 月份，社会融资规模增量为 4.12 万亿元，比上年同期多 5638 亿元。前三季度人民币贷款增加 19.75 万亿元，同比多增 1.58 万亿元。9 月份，人民币贷款增加 2.31 万亿元，同比少增 1764 亿元。9 月末，M2、M1 分别同比增长 10.3%和 2.1%，增速分别比上月末低 0.3 个和 0.1 个百分点。

3、海关总署：2023 年 9 月，中国出口钢材 806.3 万吨，较上月减少 21.9 万吨，环比下降 2.6%；1-9 月累计出口钢材 6681.8 万吨，同比增长 31.8%；2023 年 9 月，中国进口钢材 64.0 万吨，环比持平；1-9 月累计进口钢材 569.8 万吨，同比下降 31.7%。

4、上期所发布关于调整螺纹钢期货品种相关合约交易手续费的通知。经研究决定，自 2023 年 10 月 17 日交易（即 10 月 16 日晚夜盘）起：螺纹钢期货 RB2410 合约交易手续费调整为成交金额的万分之三，日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之三。

5、央行相关部门负责人指出，预计四季度社会融资规模和信贷增长将继续保持平稳。降低存量房贷利率工作已基本接近尾声，9 月末存量住房贷款加权平均利率为 4.29%，比上月低 42 个基点，取得了显著的下降幅度。汇率方面，经营主体要立足主营业务、服务实体经济，不要赌汇率。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上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，上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，上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，据央行数据显示，9月金融机构新增人民币贷款2.31万亿元，同比少增1764亿元，但居民端贷款明显好转，特别是以房贷为主的中长期贷款同比多增2014亿元，增幅创4月以来新高，或显示9月地产交易活跃度有所回升。继续关注需求变化情况。

整体来看，上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，从日线上看，今日螺纹2401主力合约震荡上涨，收复5日和10均线，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。