

螺纹钢

2023年10月17日 星期二

震荡收涨

一、行情回顾

螺纹 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 14 个点，下影线 10 点，实体 13 个点的阴线，开盘价：3658，收盘价：3647，最高价：3672，最低价：3637，较上一交易日收盘涨 22 个点，涨幅 0.61%。

二、消息面情况

1、四川省经信厅等 10 部门联合印发《四川省进一步推进工业资源综合利用工作方案（2023—2025）》，其中提及，落实《产业结构调整指导目录》《限期淘汰产生严重污染环境的工业固体废物的落后生产工艺设备名录》，加快推动钢铁、化工、有色、建材等重点领域的落后生产工艺设备退出。钢铁行业重点实施电炉短流程炼钢高质量发展引领工程，加快推动全省电炉短流程炼钢转型升级，提高废钢规模化综合利用水平。

2、自 2020 年 8 月起，中国钢铁工业协会开展了钢铁企业超低排放改造和评估监测进展情况公示工作。截至 2023 年 10 月 16 日，已有 98 家钢铁企业在钢协网站进行公示。10 月以来新增 2 家企业为河南凤宝特钢有限公司和河北新金钢铁有限公司

3、根据杭州市政府调控要求，浙江省市场利率定价自律机制召开会议，对杭州市差别化住房信贷政策进行了优化调整。调整后，杭州市限购区首套住房贷款最低首付款比例为不低于 25%，二套住房贷款最低首付款比例为不低于 35%，二套住房贷款利率不低于相应期限贷款市场报价利率加 30 个基点。

4、中金宏观发布报告称，一揽子化债方案落地，多地公告发行特殊再融资债券，地方隐债风险得以缓释。截至 10 月 13 日该类政府债券体量拟发行规模接近 7000 亿元。预计今年 4 季度特殊再融资债券发行体量或超 1 万亿元。

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，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 月新增社融仍同比大幅增加，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，其中，居民中长期贷款增加 5400 多亿元，可能是楼市

回暖以及提前还贷现象减少；9月企业中长期贷款增加1.26万亿元，尽管低于上年同期（受去年高基数影响），但较往年同期仍处于高水平，金融对实体经济的支持力度进一步增强。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，9月金融数据整体偏好，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主力合约震荡收涨，上方仍受20日和30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。