

螺纹钢

2023年10月23日 星期一

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 16 个点，下影线 14 点，实体 28 个点的阴线，开盘价：3600，收盘价：3572，最高价：3616，最低价：3558，较上一交易日收盘跌 57 个点，跌幅 1.57%。

二、消息面情况

1、央行 21 日发布《国务院关于金融工作情况的报告》。央行行长潘功胜在报告中表示，着力维护金融市场稳健运行，进一步推动活跃资本市场、提振投资者信心的政策措施落实落地，不断激发市场活力。稳妥化解大型房地产企业债券违约风险，强化城投债券风险监测预警和防范。“稳预期、防超调”，加强外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理，发挥市场在汇率形成中的决定性作用，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，防范跨境资金异常波动风险，维护外汇市场稳健运行。

2、10月20日，工业和信息化部办公厅发布关于印发钢铁行业智能制造标准体系建设指南（2023版）的通知。到2025年，建立较为完善的钢铁行业智能制造标准体系，累计研制45项以上钢铁行业智能制造领域标准，基本覆盖基础共性和装备层、车间层、工厂层、企业层、产业链协同层各层级标准。

3、近日，《河北省支持钢铁行业创新发展的若干措施》发布。其中提及，对新认定为国家级技术创新示范企业的钢铁企业，给予100万元资金支持。对认定为省级制造业创新中心的，给予300万元奖励；对升级为国家级制造业创新中心的，按照国家规定予以相应配套支持。对晋级全国重点实验室、技术创新中心的，给予一次性300万元至500万元奖励性补助。

4、10月20日，金融监管总局统计信息与风险监测工作相关负责人刘志清在发布会上表示，金融监管总局促进房地产市场平稳健康发展，会同相关部门优化房地产政策，合理优化首付比例和贷款利率要求，明确将“认房不认贷”纳入“一城一策”工具箱，更好地满足刚性和改善性住房需求。同时，稳妥降低存量首套房贷利率，目前绝大部分贷款已调整到位，有效缓解居民房贷支出压力。

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升3.47万吨至256.26万吨，同比减少42.93万吨，周产量在连续两期下降后出现回升。虽然近期陆续有钢厂开始检修，但实际减产落地情况低于预期。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25.88万吨至457.66万吨，同比增加23.71万吨，厂库环比减少17.69万吨至191.56万吨，同比减少14.01万吨，总库存环比减少43.57万吨至649.22万吨。钢厂库存在连续两期累库后出现去库，社会库存和总库存连续两期去库，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31.17万吨至299.83万吨，同比减少22.26万吨，表观需求连续两期增加。据国家统计局数据，9月份房地产开发投资、销售、新开工、施工、竣工同比分别下降

18.67%、下降 19.76%、下降 15.18%、下降 9.72 和增长 23.92%，尽管房地产投资、销售等累计数据同比降幅继续扩大，但 9 月单月数据边际改善，房地产市场整体处于筑底阶段。9 月基建（不含电力）投资增速为 4.97%，增速较上月回升 1.03 个百分点，基建投资保持稳健。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，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，上周螺纹钢产量回升，库存降幅扩大，表需大幅增加，表现好于预期。9 月宏观经济数据表现向好，基建、制造业边际企稳，但短期受国内外环境影响，市场情绪谨慎，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。