

螺纹钢

2023年10月24日 星期二

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 6 个点，下影线 4 点，实体 54 个点的阳线，开盘价：3576，收盘价：3630，最高价：3636，最低价：3572，较上一交易日收盘涨 48 个点，涨幅 1.34%。

二、消息面情况

1、中国钢结构协会秘书长李庆伟近日表示，我国拥有世界上规模最大的市场，在社会发展、经济基础、科技水平等方面具备了快速发展钢结构建筑的条件。我国推广钢结构条件得天独厚。数据显示，2013 年—2022 年，我国粗钢产量由 7.79 亿吨增至 10.18 亿吨，增长 30.68%。同期，钢结构产量由 4000 万吨增至 10140 万吨，增长 153.5%。

2、2023 年 1-9 月，国家统计局公布的 30 种主要机械产品中，15 种产品累计产量实现同比增长，占比 50.0%。其中，发电机组(发电设备)产量 14915 万千瓦，同比增长 28.4%；金属切削机床产量 45 万台，增长 1.6%；工业机器人产量 32 万套，增长 0.4%。

3、根据奥维云网排产监测数据显示，2023 年 11 月家用空调排产 1010 万台，同比增长 8.1%；其中内销排产 545 万台，同比增长 11.2%；出口排产 465 万台，同比增长 4.8%。

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，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 日均线，MACD 指标有拐头向上迹象，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。