

螺纹钢

2023年11月2日 星期四

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 11 个点，下影线 19 点，实体 0 个点的十字星，开盘价：3756，收盘价：3756，最高价：3767，最低价：3737，较上一交易日收盘涨 14 个点，涨幅 0.37%。

二、消息面情况

1、本周，唐山 35 家调坯型钢企业 47 条型钢生产线，实际开工条数 8 条，开工率为 17.02%，环比上周下降 25.53%；产能利用率为 23.44%，环比上周下降 15.63%。成品库存 61.12 万吨，环比上周减少 0.67%，厂内钢坯库存 43.77 万吨，环比上周增加 17.13%。

2、11 月 1 日，央行发布《2023 年三季度金融机构贷款投向统计报告》。报告显示，2023 年三季度末，本外币住户贷款余额 79.63 万亿元，同比增长 5.7%，增速比上年末高 0.3 个百分点；前三季度增加 3.85 万亿元，同比多增 4370 亿元。

3、据 Mysteel 统计，36 家上市钢企公布 2023 年前三季度业绩报告，合计营业收入约 16341.71 亿元，合计净利润约 181.82 亿元。从净利润来看，22 家企业实现盈利，宝钢股份净利润 83.50 亿元排名第一，中信特钢净利润 43.74 亿元排在第二，华菱钢铁净利润 41.05 亿元位居第三。

4、住建部：2023 年，全国计划新开工改造城镇老旧小区 5.3 万个、涉及居民 865 万户。根据各地统计上报数据，1-9 月份，全国新开工改造城镇老旧小区 5.13 万个、惠及居民 851 万户，按小区数计开工率 97%。

5、第一商用车网：2023 年 10 月份，我国重卡市场销售约 7.7 万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比 9 月下降 10%，比上年同期的 4.8 万辆增长 60%，净增加接近 3 万辆。1-10 月，重卡市场累计销售 78.4 万辆，同比上涨 37%。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比增加 4.51 万吨至 260.77 万吨，同比减少 44.25 万吨，周产量连续两期出现回升。虽然近期陆续有钢厂开始检修，唐山市 10 月 27 日启动重污染天气 II 级应急响应，但据调研了解，钢厂表示目前限产执行一厂一策，多数尚未确定具体限产措施，高炉生产暂无直接影响，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 30.57 万吨至 427.09 万吨，同比增加 8.02 万吨，厂库环比减少 4.73 万吨至 186.83 万吨，同比减少 13.68 万吨，总库存环比减少 35.3 万吨至 613.92 万吨。钢厂库存连续两期出现去库，社会库存和总库存连续三期去库，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减少 3.76 万吨至 296.07 万吨，同比减少 28.89 万吨，

表观需求在连续两期增加后出现回落。国家统计局数据显示，10月份制造业采购经理指数为49.5%，比上月下降0.7个百分点。10月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为49.5%、50.6%和50.7%，比上月下降0.7、1.1和1.3个百分点，我国经济景气水平有所回落，持续恢复基础仍需进一步巩固。但近期财政政策持续发力，中央财政将在2023年四季度增发2023年国债10000亿元，作为特别国债管理。全国财政赤字将由38800亿元增加到48800亿元，预计赤字率由3%提高到3.8%左右。地产政策宽松也继续加码，对需求将形成直接提振。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹钢产量继续回升，库存延续下降态势，表需小幅回落，数据表现偏中性。10月份制造业指数降至收缩区间，经济持续恢复基础仍需巩固，但近期财政政策发力加码，宽财政支持下，需求弱复苏格局延续，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，均线和MACD指标开口向上运行，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。