

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 25 个点，下影线 14 点，实体 0 个点的十字星，开盘价：3805，收盘价：3805，最高价：3830，最低价：3791，较上一交易日收盘涨 22 个点，涨幅 0.58%。

二、消息面情况

1、财政部部长蓝佛安表示，将继续贯彻实施好积极的财政政策，着力在提效上下更大功夫，更好发挥财政政策效能。一是在支出上持续发力。加快推进新增国债发行使用，用好新增地方政府专项债券资金，保持合理支出强度。二是在政策上强化落实。三是在运行中严防风险。进一步强化各级政府责任，兜牢兜实基层“三保”底线。抓好一揽子化债方案落实，积极稳妥推动化解地方政府债务风险。

2、11月2日，河钢正式出台实施《河钢集团张宣科技建设钢铁工业绿色转型示范区规划纲要》，建设全流程绿色钢铁材料产业链，力争2035年建成我国钢铁工业首个近零碳排企业，实现产业园区与城市和谐共生、融合发展；力争三年内形成年300亿元产值规模，五年内实现年500亿元产值规模；成为继瑞士苏黎世工业区和德国鲁尔工业区之后全球第三个传统工业转型示范区、中国首个钢铁工业绿色转型示范区。

3、据中钢协数据显示，2023年10月下旬，重点统计钢铁企业粗钢日产192.38万吨，环比下降5.65%；钢材库存量1377.13万吨，比上一旬下降16.60%。

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1.51万吨至262.28万吨，同比减少36.27万吨，周产量连续三期出现回升，但同比仍处于低位。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25.46万吨至401.63万吨，同比增加5.5万吨，厂库环比减少10.15万吨至176.68万吨，同比减少13.31万吨，总库存环比减少35.61万吨至578.31万吨。钢厂库存连续三期出现去库，社会库存和总库存连续四期去库，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回升1.82万吨至297.89万吨，同比减少34.12万吨，表观需求再次出现回升。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，今年前10个月，新增地方债共发行4.3万亿元，同比增速达74%，其中新增一般债发行6571亿元，发行进度为91.3%；新增专项债发行3.7万亿元，发行进度为92.5%。发行的新增专项债中，投向基建领域占比超六成。随着基建到位资金好转，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，上周螺纹钢产量和表观需求量双双增加，库存仍延续下降态势，数据表现较好。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。