

螺纹钢

2023年11月8日 星期三

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 3 个点，下影线 12 点，实体 68 个点的阳线，开盘价：3780，收盘价：3848，最高价：3851，最低价：3768，较上一交易日收盘涨 49 个点，涨幅 1.29%。

二、消息面情况

1、海关总署：前 10 个月，我国货物贸易进出口总值 34.32 万亿元，同比微增 0.03%。其中，出口 19.55 万亿元，增长 0.4%，进口 14.77 万亿，下降 0.5%。10 月当月，我国货物贸易进出口总值 3.54 万亿元，月度增速由 6 月起连续 4 个月同比下降转为增长 0.9%，月度进出口向好态势更加巩固。

2、海关总署：10 月中国出口钢材 793.9 万吨，较上月减少 12.4 万吨；1-10 月累计出口钢材 7473.2 万吨，同比增长 34.8%。10 月中国进口钢材 66.8 万吨，较上月增加 2.8 万吨；1-10 月累计进口钢材 636.6 万吨，同比下降 30.1%。

3、唐山：目前，钢企退城搬迁工作已经全面完成，全市钢铁企业（集团）从 40 家减少到 20 家，沿海临港地区钢铁产能由搬迁前的 13.2% 提升到 38.6%。2021 年以来完成钢铁产能减量置换项目 4 个，实施水泥产能减量置换项目 5 个。全面关停 7 座 450 立方米高炉、5 座 4.3 米焦炉。有序实施短流程改造提高电炉钢比例，目前燕钢 1 座 100 吨电炉已投产；兴隆钢铁 1 座 110 吨，东华钢铁 2 座 110 吨，九江线材 2 座 100 吨电炉正在建设。目前全市环保绩效 A 级钢铁企业达到 13 家，今年年底前将全部创 A。

4、中央全面深化改革委员会召开第三次会议强调，推动国有资本向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域集中，向关系国计民生的公共服务、应急能力、公益性领域等集中，向前瞻性战略性新兴产业集中。加强对电力、油气、铁路等行业具有自然垄断属性环节的监管，推动相关企业聚焦主责主业，增加国有资本在络型基础设施上投入。

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。海关数据显示，2023 年 10 月中国出口钢材 793.9 万吨，较上月减少 12.4 万吨，环比下降 1.5%；1-10 月累计出口钢材 7473.2 万吨，同比增长 34.8%。钢材出口维持高位，对缓解国内供应压力起到积极作用。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，钢材需求仍有韧性。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。当前在宏观政策利好支持下，市场预期有所改善，但随着气温下降后逐渐进入淡季，钢材需求韧性有待观察，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，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。