

螺纹钢

2023年11月14日 星期二

震荡收跌

一、行情回顾

螺纹 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 7 个点，下影线 22 点，实体 18 个点的阴线，开盘价：3874，收盘价：3856，最高价：3881，最低价：3834，较上一交易日收盘跌 22 个点，跌幅 0.57%。

二、消息面情况

1、中国人民银行行长、国家外汇管理局局长潘功胜表示，总体看，房地产金融风险可控。长期看，居民家庭改善性住房需求较大，可以为房地产市场和行业长期稳定发展提供支撑。中国政府的债务水平，尤其是中央政府的债务，在国际上是比较低的。经济发达的一些地区，地方政府的债务规模是大的，但是这些地方经济的体量大、增长速度好，没有那么大的一个风险水平。一些省份的债务规模，有一定的债务风险，中央也高度重视。地方政府要负起主体责任，要尽一切努力，减少债务的规模。

2、央行行长潘功胜：货币政策将更加注重做好跨周期和逆周期调节，保持货币信贷和社会融资规模合理增长，持续加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度，推动实体经济融资成本稳中有降。平稳有序推动重点区域和重点金融风险处置，依法将所有金融活动全部纳入监管，房地产金融风险和地方政府债务风险可控。

3、金融监管总局召开学习贯彻中央金融工作会议精神专题研讨班暨监管工作座谈会，会议强调，要牢牢守住不发生系统性金融风险底线。积极配合化解地方债务风险。促进金融与房地产良性循环。大力支持超大特大城市“平急两用”公共基础设施、城中村改造、保障性住房等“三大工程”建设。

4、据 Mysteel 不完全统计，2023 年 10 月，全国各地共开工 6333 个项目，环比下降 16.35%；总投资额约 35074.92 亿元，环比下降 3.05%；前 10 月合计总投资约 44.30 万亿元。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比下降 11.3 万吨至 250.98 万吨，同比下降 45.48 万吨，周产量在连续三期增加后出现回落，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，上周螺纹社库环比下降 21.03 万吨至 380.6 万吨，同比增加 1.57 万吨，厂库下降 10.15 万吨至 176.68 万吨，同比下降 13.31 万吨，总库存环比减少 27.16 万吨至 551.15 万吨。钢厂库存连续四期出现去库，社会库存和总库存连续五期去库，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下降 19.75 万吨至 278.14 万吨，同比下降 44.5 万吨，由于北方地区遭遇强降雪天气，钢材需求出现回落。当前随着需求淡季来临，北方地区需求将出现季节性减弱，而南方地区需求仍具韧性。据央行数据显示，10 月份，人民币贷款增加 7384 亿元，同比多增 1058 亿元；M2 同比增长 10.3%，增速与上月末持平，比上年同期低 1.5 个百分点。10 月社会融资规模增量为 1.85 万亿元，比上年

同期多 9108 亿元。政府债供给放量拉动下，社融增速反弹回升至 9.3%。住户部门中长期贷款也连续两个月同比多增，在一定程度上或显示地产销售边际有所改善。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均出现回落，库存维持较大幅下降，整体呈现供需双弱情况。当前在宏观政策利好支持下，10 月社融等数据好于预期，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 主力合约震荡收跌，跌破 5 日均线支撑，MACD 指标继续开口向上运行，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。