

螺纹钢

2023年11月16日 星期四

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 7 个点，下影线 27 点，实体 52 个点的阳线，开盘价：3920，收盘价：3972，最高价：3979，最低价：3893，较上一交易日收盘涨 49 个点，涨幅 1.25%。

二、消息面情况

1、国家统计局：

(1) 中国 10 月规模以上工业增加值同比 4.6%，前值 4.5%。1 至 10 月规模以上工业增加值同比 4.1%，前值 4%。

(2) 中国 10 月社会消费品零售总额同比 7.6%，前值 5.5%。1 至 10 月社会消费品零售总额同比 6.9%，前值 6.8%。

(3) 1-10 月，中国固定资产投资（不含农户）419409 亿元，同比增长 2.9%，比 1-9 月份回落 0.2 个百分点。

2、国家统计局：

(1) 1-10 月，中国基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 5.9%。

(2) 1-10 月，中国房地产开发投资 95922 亿元，同比下降 9.3%；其中，住宅投资 72799 亿元，下降 8.8%。1-10 月，房地产开发企业房屋施工面积 822895 万平方米，同比下降 7.3%。

3、乘联会：11 月 1-12 日，乘用车市场零售 53.8 万辆，同比去年同期增长 18%，较上月同期下降 15%，今年以来累计零售 1780.5 万辆，同比增长 4%。11 月 1-12 日，新能源车市场零售 22.2 万辆，同比去年同期增长 20%，较上月同期下降 2%，今年以来累计零售 617.5 万辆，同比增长 34%。

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。10 月国内宏观经济数据表现结构分化，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%。

而据统计局数据测算，10月份房地产投资、销售、新开工、施工、竣工同比分别下降16.69%、下降20.34%、下降21.23%、下降27.75%和增长13.38%，整体地产数据表现依然低迷。10月基建投资（不含电力）同比增长3.71%，较9月增速回落1.26个百分点。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。10月数据显示，房地产整体依然疲弱，基建增速有所回落，但社融等金融数据好于预期，随着淡季来临，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。