

螺纹钢

2023年11月21日 星期二

## 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 53 个点，下影线 0 点，实体 17 个点的阴线，开盘价：4000，收盘价：3983，最高价：4053，最低价：3983，较上一交易日收盘涨 31 个点，涨幅 0.78%。

### 二、消息面情况

1、《钢铁行业社会责任蓝皮书(2023)》11月17日在北京发布。其中称，中国钢铁投入巨大成本，坚定不移加快超低排放改造。超低排放改造使中国钢铁业向低能耗、低污染绿色制造转型取得突破性进步。下一步将继续加快钢铁行业超低排放改造进程，力争 2025 年 80%以上的钢铁产能完成改造。

2、财联社：有消息称，监管机构正在起草一份中资房地产商白名单，可能有 50 家国有和民营房企会被列入其中，在列的企业将获得包括信贷、债权和股权融资等多方面的支持，这一名单较今年年初具有系统重要性优质房企的范围有所扩大。一家国有大行相关人士表示，听说了拟定房企白名单一事，“目前还在等着人民银行下名单，但有的银行已经开始向重点客户展开营销了。”

3、《钢铁行业社会责任蓝皮书(2023)》11月17日在北京发布。其中称，中国钢铁投入巨大成本，坚定不移加快超低排放改造。超低排放改造使中国钢铁业向低能耗、低污染绿色制造转型取得突破性进步。下一步将继续加快钢铁行业超低排放改造进程，力争 2025 年 80%以上的钢铁产能完成改造。

4、中国是世界最大钢铁生产、消费和进出口国。据统计，目前，钢铁行业机器人应用密度达到 54 台(套)/万人，90%的钢铁企业建立了生产制造执行及能源管控系统，500 万吨规模以上企业基本建立了管控衔接系统。

5、中国钢铁工业协会党委常委、副会长骆铁军：面对严峻的环境，钢铁行业积极贯彻新发展理念，深入推动高端化、智能化、绿色化转型，坚持“以销定产、以效定产、以现定销”的三定原则，努力维护行业稳定运行。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比回升 3.88 万吨至 254.86 万吨，同比减少 35.81 万吨，周产量再度出现回升，但同比仍处于低位。近期随着钢价连续上涨，长短流程钢厂盈利有所恢复，但近期河北多地启动重污染天气Ⅱ级应急响应，预期产量波动不大。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 11.72 万吨至 368.88 万吨，同比增加 5.08 万吨，厂库环比减少 7.55 万吨至 163 万吨，同比减少 11.85 万吨，总库存环比减少 19.27 万吨至 531.88 万吨。钢厂库存连续五期出现去库，社会库存和总库存连续六期去库，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 4.01 万吨至 274.13 万吨，同比减少 37.83 万吨，由于近期全国多地普遍降温，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，钢材需求连续两周出现回落。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%，10 月房地产市场数据依然疲弱，房地产投资及施工和销售数据降幅均有所扩大，新开工延续较大降幅，单月降幅有所收窄。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。近期中国人民银行、金融监管总局、中国证监会联合召开金融机构座谈会，会议强调，要积极服务保障性住房等“三大工程”建设，积极支持稳妥防范化解大型房企风险，积极发挥“央地合作”增信模式作用。消息称监管机构正在起草一份中资房地产商白名单，可能有 50 家国有和民营房企会被列入其中，在列的企业将获得包括信贷、债权和股权融资等多方面的支持。政策层面释放进一步宽松的预期，整体市场对钢材需求预期依然向好。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹钢产量环比回升，库存降幅收窄，表观需求量继续回落。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，近期稳增长利好政策持续推出，使得市场预期依然向好，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。