

螺纹钢

2023年11月22日 星期三

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 16 个点，下影线 31 点，实体 15 个点的阳线，开盘价：3986，收盘价：4001，最高价：4017，最低价：3955，较上一交易日收盘跌 18 个点，跌幅 0.45%。

二、消息面情况

1、11月13日-11月19日，10个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 198.53 万平方米，周环比增 2.5%。同期，10个重点城市二手房成交（签约）面积总计 169.57 万平方米，周环比增 2.4%。

2、经党中央、国务院批准，第三轮第一批中央生态环境保护督察全面启动，组建 5 个中央生态环境保护督察组，分别对福建、河南、海南、甘肃、青海 5 个省开展为期约 1 个月的督察进驻工作。

3、乘联会皮卡市场信息联席会：2023 年 10 月份皮卡市场销售 4.2 万辆，同比微增 1%，环比下降 5%，处于近 5 年的中位水平。促消费政策下的总体皮卡需求形势改善，促进 2023 年 1-10 月总体皮卡销量 41.9 万，同比下降 2%，走势较平稳。

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，目前已进入消费淡季，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。近期稳增长利好政策持续推出，

三部门联合发文支持房企纾困，拟扩围房企白名单至 50 家，但淡季之下钢材需求承压，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，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。