

螺纹钢

2023年11月27日 星期一

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 3 个点，下影线 44 点，实体 20 个点的阴线，开盘价：3979，收盘价：3959，最高价：3982，最低价：3915，较上一交易日收盘涨 22 个点，涨幅 0.56%。

二、消息面情况

1、为推进四川省钢铁工业布局优化、结构调整和转型升级，建立健全钢铁行业长效管控机制，四川省印发《四川省钢铁行业产能置换实施细则》和《四川省焦化行业产能置换实施细则》，探索绿色、智能、创新、高效、协调的发展模式，助力钢铁行业绿色低碳转型和高质量发展。

2、11月24日，广东省印发广东省进一步提振和扩大消费若干措施。其中提出，扩大保障性住房供给。推动重点城市规划建设保障性住房，加快筹建保障性租赁住房，2023年新增筹建保障性租赁住房不少于22万套（间）；支持广州、深圳、佛山、东莞等超大特大城市积极稳步推进城中村改造。

3、11月25日，十四届全国政协第十三次双周协商座谈会在北京召开，围绕“促进房地产市场平稳健康发展”协商议政。多位委员在会上发言，围绕推动建立房地产业发展新模式、落实房地产长效管理机制、金融支持房地产市场平稳健康发展、满足新市民住房需求、加快建立租购并举的住房制度、推进保障性住房建设等发表意见建议。

4、中钢协党委书记、执行会长何文波：中国钢铁产业正在推行至今为止世界上最为严苛的污染物排放标准。行业在绿色低碳方面正在推进的工作包括超低排放、极致能效、更新升级中国钢铁碳中和愿景和技术路径、完善钢铁行业产品环境宣言（EPD）发布平台以及加快低碳排放钢标准研究进程。

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落 0.02 万吨至 254.84 万吨，同比减少 30.04 万吨，周产量再度出现回来，同比仍处于低位。近期钢厂盈利能力有所改善，电炉炼钢的利润有所提升，部分检修高炉陆续复产，但近期河北多地启动重污染天气II级应急响应，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 10.64 万吨至 358.24 万吨，同比增加 4.87 万吨；厂库环比减少 1.41 万吨至 163 万吨，同比减少 17.31 万吨，总库存环比减少 12.05 万吨至 519.83 万吨。钢厂库存连续六期出现去库，社会库存和总库存连续七期去库，但去库幅度继续收窄，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 7.24 万吨至 266.89 万吨，同比减少 24.37 万吨，目前已进入消费淡季，钢材需求连续三周出现回落。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。但近期官方密集释放新一轮提振楼市信号，一线城市深圳将二套房首付比例降至 40%，并调整普通住房认定标准，央行上海总部、金融监管总局上海监管局、

上海证监局等机构 21 日联合召开金融机构座谈会，要求一视同仁满足不同所有制房企合理融资需求，对正常经营的房地产企业不惜贷、抽贷、断贷等。近日财政部表示提前下达 2024 年度部分新增地方政府债务额度，机构预测提前批额度或超 2.7 万亿元。此外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，上周螺纹钢产量小幅回落，受淡季因素影响，表观需求量继续下降，库存去化速度逐步放缓。近期稳增长利好政策持续推出，相关部门出台多项措施改善房企融资，但淡季之下钢材供需面承压，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 主力合约震荡收涨，下方得到 10 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。