

螺纹钢

2023年11月29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 31 个点，下影线 10 点，实体 1 个点的十字星，开盘价：3895，收盘价：3896，最高价：3927，最低价：3885，较上一交易日收盘跌 22 个点，跌幅 0.56%。

二、消息面情况

1、中国人民银行行长潘功胜：前三季度，中国 GDP 同比增长 5.2%，预计全年能够顺利实现 5% 的经济增长目标。对有债务问题的地方政府，将限制其新增贷款，严格控制其借贷行为；鼓励这些地方政府出售资产还债；要让金融机构与地方政府按照市场规则进行协商等等。未来一些欠发达省份的债务问题将会逐步得到解决。在长期看来，房地产市场的调整对于中国经济增长和可持续发展是有益的，但短期内也应当防止溢出性风险。对此，我们采取了一系列措施，已逐渐起到了效果，目前已经能够看到一些积极发展的迹象。“总体来讲，中国的房地产业正在寻求新的平衡”。

2、11月27日，《住房城乡建设部关于全面推进城市综合交通体系建设的指导意见》印发。其中明确，到2025年，各地城市综合交通体系进一步健全，设施网络布局更加完善，运行效率、整体效益和集约化、智能化、绿色化水平明显提升；到2035年，各地基本建成人民满意、功能完备、运行高效、智能绿色、安全韧性的现代化城市综合交通体系。

3、11月20日-11月26日，10个重点城市新建商品房成交(签约)面积总计229.13万平方米，周环比增14.4%。同期，10个重点城市二手房成交(签约)面积总计172.83万平方米，周环比增1.9%。

4、11月28日，据广州市房地产中介协会发布的11月广州二手住宅市场交易简报(统计周期为10月26日至11月25日)，11月广州二手住宅成交10182宗和102.10万平方米，环比分别增长8.77%和7.23%，同比分别增长83.69%和77.53%。

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 主力合约震荡收跌，下方得到 20 日均线支撑，MACD 指标死叉向下运行，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。