

螺纹钢

2023年12月1日 星期五

## 本周震荡收跌

### 一、行情回顾

螺纹 2401 主力合约本周收出了一颗上影线 3 个点，下影线 63 个点，实体 56 个点的阴线，本周开盘价：3979，本周收盘价：3923，本周最高价：3982，本周最低价：3860，较上周收盘跌 14 个点，周跌幅 0.36%。

### 二、消息面情况

1、11 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 49.4%、50.2%和 50.4%，比上月下降 0.1、0.4 和 0.3 个百分点，我国经济景气水平稳中有缓，回升向好基础仍需巩固。

2、11 月 30 日，财政部数据显示，1-10 月，国有企业营业总收入 689744.6 亿元，同比增长 3.9%。1-10 月，国有企业利润总额 38326.4 亿元，同比增长 7.1%。

3、10 月，交通运输经济运行总体平稳，完成营业性货运量 48.3 亿吨，同比增长 11.6%。其中，完成公路货运量 35.5 亿吨，同比增长 12.7%；完成水路货运量 8.4 亿吨，同比增长 11.1%。10 月，完成港口货物吞吐量 14.9 亿吨，同比增长 8.1%，其中内、外贸吞吐量分别增长 7.7%和 9.0%。

4、11 月 30 日，中国汽车流通协会发布的最新一期“中国汽车经销商库存预警指数调查”显示，2023 年 11 月中国汽车经销商库存预警指数为 60.4%，同比下降 4.9 个百分点，环比上升 1.8 个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上，汽车流通行业处在不景气区间。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，本周螺纹产量环比增加 6.06 万吨至 260.9 万吨，周产量再度出现回升，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。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，本周螺纹社库环比增加 2.03 万吨至 360.27 万吨，厂库环比增加 6.73 万吨至 168.32 万吨，总库存环比增加 8.76 万吨至 528.59 万吨。钢厂库存在连续六期去库后出现累库，社会库存和总库存在连续八期去库后出现累库，继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，本周螺纹表观消费量环比回落 14.75 万吨至 252.14 万吨，需求连续四周出现回落。受淡季因素影响，我国制造业、建筑业需求有所回落。11 月份，制造业新订单指数为 49.4%，比上月下降 0.1 个百分点；建筑业新订单指数为 48.6%，比上月下降 0.6 个百分点。中指研究院统计，2023 年 1-11 月，TOP100 房企销售总额为 57379.0 亿元，同比下降 14.7%，降幅相比上月扩大 1.6 个百分点。其中 TOP100 房企 11 月单月销售额同比下降 29.2%，环比下降 0.6%。目前地产销售依然较弱，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借、抽贷、断贷等。财政部也表示提前下达 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。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，本期螺纹钢产量出现回升，受淡季因素影响，表观需求量明显下滑，库存小幅回升。近期稳增长利好政策持续推出，但 11 月 PMI 数据不及预期，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，从周线上看，本周螺纹 2401 主力合约震荡收跌，下方得到 5 周均线支撑，周 MACD 指标开口向上运行；从日线上看，今日螺纹 2401 主力合约震荡收涨，下方得到 20 日均线支撑，MACD 指标开口向下运行，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。