

螺纹钢

2023年12月4日 星期一

震荡下跌

一、行情回顾

螺纹 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 2 个点，下影线 5 点，实体 59 个点的阴线，开盘价：3930，收盘价：3871，最高价：3932，最低价：3866，较上一交易日收盘跌 46 个点，跌幅 1.17%。

二、消息面情况

1、2023 年 11 月财新中国制造业 PMI 录得 50.7，较 10 月上升 1.2 个百分点，重回扩张区间，为近三个月高点。

2、据 Mysteel 不完全统计，截至 2023 年 11 月，国内有 4 家钢厂发布钢铁产能置换方案。其中，涉及新建炼钢产能 275 万吨，新建炼铁产能 560 万吨；涉及淘汰炼钢产能 550 吨，淘汰炼铁产能 654 万吨。

3、克而瑞研究中心的数据显示，1-11 月，拿地百强房企的投资金额同比下降 13%，降幅再度收缩 1 个百分点，投资已开始筑底。截至 11 月末，仍有近五成销售百强房企未拿地。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上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，但随着成材利润持续走弱，叠加 12 月钢厂例行检修增多，预计后期钢材供应增势趋缓。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，上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 11 月以来各类有关地产纾困及财政加码的宽松政策持续发布，截至 11 月 30 日，已有 62 个城市出台了超 70 次稳楼市政策，其中多地放松落户政策，提高公积金贷款额度，降低公积金贷款首付比例，同时四大一线城市松绑的预期也在增强。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，但随着淡季的深入，螺纹现实供需面逐步承压，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 主力合约震荡下跌，跌破 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。