

螺纹钢

2023年12月5日 星期二

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 21 个点，下影线 7 点，实体 8 个点的阳线，开盘价：3862，收盘价：3870，最高价：3891，最低价：3855，较上一交易日收盘跌 27 个点，跌幅 0.69%。

二、消息面情况

1、12月4日，央行行长潘功胜指出，主动适应我国房地产市场重大转型，战略上，牢牢坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位；策略上，弱化房地产市场风险水平，防范房地产市场风险外溢，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，维护房地产市场稳健运行。

2、根据公开发债数据，2023年前11个月，全国发行地方政府债券总计约9.14万亿元，地方政府发债首次突破9万亿元关口，远远超过2022年全年发债规模（约7.4万亿元），相当于今年前三季度地方一般公共预算本级收入（约9.1万亿元）。

3、乘联会：预估11月新能源乘用车厂商批发销量94万辆，同比增长29%，环比增长6%。今年1-11月测算的累计批发774万辆，同比增长35%。

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 主力合约震荡收跌，下方得到 30 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。