

螺纹钢

2023年12月7日 星期四

震荡上涨

一、行情回顾

螺纹 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 10 个点，下影线 8 点，实体 58 个点的阳线，开盘价：3953，收盘价：4011，最高价：4021，最低价：3945，较上一交易日收盘涨 97 个点，涨幅 2.48%。

二、消息面情况

1、12月6日，国家发改委国民经济综合司负责同志表示，今年以来，中国经济战胜困难挑战、顶住下行压力，经济恢复呈现波浪式发展、曲折式前进的特征，经济运行总体回升向好，今年对全球经济增长的贡献将达到三分之一，仍然是全球增长最大引擎。

2、新一期财联社“C50 风向指数”结果显示，市场机构对 11 月新增人民币贷款的预测中值为 1.27 万亿元，较去年同期 1.21 万亿元小幅多增。11 月新增社融的预测中值为 2.43 万亿元，较 2022 年同期 1.99 万亿元同比多增。多数机构预测 11 月 CPI 同比增速或略回升，PPI 同比降幅将小幅走扩。

3、中钢协：2023 年 11 月下旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 201.61 万吨，环比增长 2.39%，同口径相比去年同期下降 0.61%；钢材库存量 1296.31 万吨，比上一旬下降 15.44%，比上月同旬下降 5.87%。

4、据中指研究院，2023 年 11 月，房地产企业债券融资总额为 412.8 亿元，环比增长 49.4%；房地产行业信用债融资 311.5 亿元，同比增长 37.6%，环比大幅增长 108%。

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，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。当前宏观层

面强预期对市场情绪有提振，但淡季之下螺纹钢现实基本面，短期螺纹呈现震荡走势。继续关注政策情况以及供需面的变化情况。

技术上，从日线上看，今日螺纹 2405 主力合约放量上涨，在多条均线上方运行，MACD 指标有拐头向上迹象，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。