

螺纹钢

2023年12月11日 星期一

## 震荡收跌

### 一、行情回顾

螺纹 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 34 个点，下影线 15 点，实体 17 个点的阴线，开盘价：4042，收盘价：4025，最高价：4076，最低价：4010，较上一交易日收盘跌 10 个点，跌幅 0.25%。

### 二、消息面情况

1、12月7日，中指研究院发布《中国房地产市场 2023 总结&2024 展望》报告指出，2024 年全国房地产市场将呈现“销售规模仍有下行压力，新开工面积、开发投资或继续回落”的特点。预计 2024 年全国商品房销售面积同比下降 4.9%，规模在 11 亿平方米左右。

2、据 Mysteel 不完全统计，2023 年 11 月，全国各地共开工 3476 个项目，环比下降 45.11%；总投资额约 15180.21 亿元，环比下降 56.72%；前 11 月合计总投资约 45.82 万亿元。

3、央行透露，多家商业银行正积极与房地产企业座谈调研，加强银企沟通协作，加大民营企业贷款投放力度。11 月以来，工行、农行、中行、建行等主要银行向非国有房企投放房地产开发贷款 300 多亿元，其中近两周投放 140 多亿元。

### 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 0.22 万吨至 261.12 万吨，同比减少 26.52 万吨，周产量连续两周增加，但增幅收窄，同比仍处于低位。近期随着原料成本端铁矿石、焦煤等强势上涨，部分长流程钢厂再次转入亏损，钢材市场供应趋减。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 3.04 万吨至 357.23 万吨，厂库环比增加 5.28 万吨至 173.6 万吨，总库存环比增加 2.24 万吨至 530.83 万吨。社会库存再度出现去库，钢厂库存和总库存连续两期出现累库，但总库存水平处于近四年同期的最低水平，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增加 6.74 万吨至 258.88 万吨，同比减少 18.65 万吨，需求在连续四周下降后出现回升。近日建材成交有所回升，现货情绪好转，下游需求仍体现韧性。当前市场对宏观政策利好仍有预期，中共中央政治局 12 月 8 日召开会议，分析研究 2024 年经济工作。明年要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。积极的财政政策要适度加力、提质增效，稳健的货币政策要灵活适度、精准有效。要增强宏观政策取向一致性，加强经济宣传和舆论引导。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，上周螺纹钢产量略有增加，总库存小幅累积，表观需求量有所回升，淡季需求仍有一定韧性。当前受原料价格上涨以及宏观预期提振，对钢价形成一定支撑，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。

技术面上，从日线上看，今日螺纹 2405 主力合约震荡收跌，均线和 MACD 指标开口向上运行，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。