

本周震荡下跌

一、行情回顾

螺纹 2405 主力合约本周收出了一颗上影线 34 个点，下影线 19 个点，实体 127 个点的阴线，本周开盘价：4042，本周收盘价：3915，本周最高价：4076，本周最低价：3896，较上周收盘跌 120 个点，周跌幅 2.97%。

二、消息面情况

1、唐山市发布支持钢铁行业高质量发展的若干措施。其中提出，鼓励钢铁企业增加研发投入。推行企业研发投入后补助制度，对享受研发费用加计扣除政策优惠并符合条件的钢铁企业，在省财政补助的基础上，按照 10% 的比例给予配套奖励，最高不超过 100 万元。

2、北京、上海两大一线城市在同一日调整优化了购房相关政策。北京首套住房个人住房贷款最低首付款比例统一下调为 30%；二套住房个人住房贷款最低首付款比例下调为城六区 50%、非城六区 40%。上海首套住房商业性个人住房贷款利率下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率（LPR）减 10 个基点，最低首付款比例调整为不低于 30%。

3、日前兴业银行召集 10 家房企座谈，万科、绿城、龙湖、滨江、美的置业、新希望地产、绿地集团以及三家福建房企参加。值得关注的是，又一家“出险”房企——绿地参加了银企座谈会。此前在广发银行的房企座谈会上，“出险”房企碧桂园出现在座谈会名单中。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，本周螺纹产量环比回落 4.26 万吨至 256.86 万吨，同比减少 28.07 万吨，周产量在连续两周增加后出现下降，同比继续处于低位。近期钢厂盈利收缩，叠加钢厂检修影响，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，本周螺纹社库环比增加 0.4 万吨至 357.63 万吨，厂库环比增加 4.59 万吨至 178.19 万吨，总库存环比增加 4.99 万吨至 535.82 万吨。社会库存再度出现累库，钢厂库存和总库存连续三期出现累库，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，本周螺纹表观消费量环比下降 7.01 万吨至 251.87 万吨，同比减少 46.5 万吨，近日随着全国新一轮寒潮来袭，北方地区出现大范围雨雪天气，工程施工受到一定影响，需求再度出现回落。宏观政策方面，近期召开的中央经济工作会议指出，明年要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策，在转方式、调结构、提质量、增效益上积极进取，不断巩固稳中向好的基础。要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，加强政策工具创新和协调配合。据央行数据显示，中国 11 月 M2 同比增长 10%，M1 同比增长 1.3%，社会融资规模增量为 2.45 万亿元，新增人民币贷款 1.09 万亿元。继会议内容未有超预期表述后，11 月社融数据不及预期，M1 增速也表现较弱。但近日北京、上海两大一线城市在同一日调整优化了购房相关政策。北京首套住房个人住房贷款最低首付款比例统一下调为 30%；二套住房个人住房贷款最低首付款比例下调为城六区 50%、非城六区 40%。上海首套住房商业性个人住房

贷款利率下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率(LPR)减 10 个基点,最低首付款比例调整为不低于 30%。一线城市释放地产利好,或对短期市场情绪有所提振,继续关注需求变化情况。

整体来看,本期螺纹钢产量小幅回落,总库存继续累积,表观需求量明显下降。11 月金融数据弱于预期,但北京上海调整首套房和二套房首付比例,或对市场情绪有一定提振,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,从周线上看,本周螺纹 2405 主力合约震荡下跌,跌破 5 周均线支撑,周 MACD 指标继续开口向上运行;从日线上看,今日螺纹 2405 主力合约震荡下跌,上方受多条均线压制,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。