

震荡收涨

一、行情回顾

螺纹 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 17 个点，下影线 19 点，实体 8 个点的阴线，开盘价：3933，收盘价：3925，最高价：3950，最低价：3906，较上一交易日收盘涨 11 个点，涨幅 0.28%。

二、消息面情况

1、今年中央财政增发 1 万亿元国债，专项用于支持灾后恢复重建和提升防灾减灾能力。不久前，由发改委、财政部会同相关部门建立的增发国债项目实施工作机制已经确定第一批项目清单。据介绍，根据工作机制确定的第一批 2900 多个项目，财政部已经下达第一批国债资金预算 2379 亿元。

2、海关总署：钢铁板材：11 月，出口 546 万吨，同比增长 68.2%；1-11 月累计出口 5446 万吨，同比增长 39.2%。钢铁棒材：11 月，出口 91 万吨，同比增长 16.2%；1-11 月累计出口 1007 万吨，同比增长 46.0%。

3、山东省 2023—2024 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案（征求意见稿）发布。其中提出，持续提升钢铁行业超低排放改造水平，推动具备条件的长流程钢铁企业创建环保绩效 A 级。2023 年 12 月底前，水泥、焦化企业严格按照要求，完成评估监测和公示，按程序纳入动态清单管理。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上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，上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，上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。据国家统计局数据测算，11 月房地产投资、商品房销售、房屋新开工、房屋施工、房屋竣工同比分别下降 18.09%、下降 21.25%、增长 4.67%、增长 6.12%和增长 10.3%，房地产投资及商品房销售同比降幅扩大，竣工同比增速小幅回落，但新开工及施工增速由负转正，地产数据表现边际改善。11 月基建投资（不含电力）同比增长 4.95%，增速较 10 月加快 1.24 个百分点。近期北京、上海相继发布地产新政，优化普通住宅认定标准、下调新发放个人住房贷款最低首付款比例。一线城市释放地产利好，地产需求预期有所改善，继续关注需求变化情况。

整体来看，上周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。近期京沪调整优化房地产政策或将改善地产需求预期，11 月房地产施工及新开工数据也同比转增，但淡季之下螺纹供需情况较弱，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 主力合约震荡收涨，上方仍受多条均线压制，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。