

螺纹钢

2023年12月25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 13 个点，下影线 17 点，实体 4 个点的阴十字星，开盘价：4001，收盘价：3998，最高价：4014，最低价：3981，较上一交易日收盘跌 4 个点，跌幅 0.1%。

二、消息面情况

1、12月21日至22日，全国住房城乡建设工作会议在北京召开。会议指出，明年的工作要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，适应房地产市场供求关系发生重大变化新形势。

2、住房城乡建设部：截至2023年11月底，全国共实施各类城市更新项目约6.6万个。其中，新开工改造城镇老旧小区5.3万个，惠及882万户居民。

3、近日，国家发展改革委商有关部门下达2023年增发国债第二批项目清单，共涉及增发国债项目9600多个，拟安排国债资金超5600亿元。截至目前，前两批项目涉及安排增发国债金额超8000亿元，1万亿元增发国债已大部分落实到具体项目。

4、全国财政工作会议指出，2024年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，适度加力、提质增效。

5、据中钢协数据显示，2023年12月中旬，重点统计钢铁企业粗钢日产192.89万吨，环比下降0.14%，同口径相比去年同期下降1.78%；钢材库存量1501.65万吨，比上一旬增长6.45%，比上月同旬下降2.04%。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周全国螺纹产量增加4.64万吨至261.5万吨，同比减少15.44万吨，周产量再度出现回升，同比继续处于低位。国家统计局数据显示，2023年11月份，中国钢筋产量为1801.0万吨，同比下降8.8%；1-11月累计产量为20973.8万吨，同比下降2.2%。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周螺纹社库增加8.83万吨至366.46万吨，厂库增加14.68万吨至192.87万吨，总库存环比增加23.51万吨至559.33万吨。社会库存连续两期出现累库，钢厂库存和总库存连续四期出现累库，但总库存水平仍处于同期低位水平，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减少13.88万吨至237.99万吨，同比减少28.22万吨，近日随着全国各地气温大幅下降，工程施工受到一定影响，需求连续两期出现回落。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，上周螺纹钢产量明显回升，总库存持续累积，表观需求量继续下降，淡季之下供需数据较弱。11月房地产施工及新开工数据同比转增，持续性有待观察，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，继续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。