

螺纹钢

2023年12月27日 星期三

## 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 11 个点，下影线 33 点，实体 0 个点的十字星，开盘价：4023，收盘价：4023，最高价：4034，最低价：3990，较上一交易日收盘涨 2 个点，涨幅 0.05%。

### 二、消息面情况

1、上周（12月18日-12月24日），10个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 298.99 万平方米，周环比增 17%，连续两周上涨。同期，10个重点城市二手房成交（签约）面积总计 184.21 万平方米，周环比增 13.4%。

2、据不完全统计，2023年国内钢铁产能置换涉及新建炼钢产能 3810.7 万吨，新建炼铁产能 3743.38 万吨；涉及淘汰炼钢产能超 5020.14 万吨，淘汰炼铁产能 4979.83 万吨。

3、据调研，2023年50家江苏省建筑钢材内贸易企业年销售量合计 1388.5 万吨，年钢厂协议量 973.4 万吨。协议量基本与上一年持平，但是销售量较上一年下降 30%左右。对于 2024 年协议量签订，有近 40%的代理商选择增加协议量。而去年的调研显示，对于 2023 年协议量超过 90%的选择维持上一年水平或者减量。因此我们认为大部分贸易商对明年钢材市场仍有一定期望。对于今年的冬储意向，52.3%的贸易商选择进行冬储，市场信心相对乐观。

### 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。近期北方多地启动重污染天气 I 级或 II 级应急响应，叠加长短流程钢厂利润均明显收缩，螺纹钢产量存在一定的回落预期。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。宏观政策方面，近期财政部表示，根据国务院部署和有关工作安排，提前下达 2024 年度部分新增地方政府债务额度，合理保障地方融资需求。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。市场对财政及货币政策宽松预期再度升温，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，淡季之下螺纹供需驱动不足，市场以交易宏观预期为主，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，继续在多条均线上方运行，MACD 指标出现交叉，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。