

螺纹钢

2023年12月28日 星期四

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 5 个点，下影线 14 点，实体 27 个点的阴线，开盘价：4023，收盘价：3996，最高价：4028，最低价：3982，较上一交易日收盘跌 17 个点，跌幅 0.42%。

二、消息面情况

1、12月27日，国家统计局数据显示，1-11月份，全国规模以上工业企业利润同比下降4.4%，降幅较1-10月份收窄3.4个百分点。11月份规上工业企业利润同比增长29.5%，增速较10月份明显加快，利润已连续4个月实现正增长。

2、国家统计局：1—11月份，原材料制造业利润同比降幅较1—10月份收窄8.5个百分点，带动工业利润降幅收窄1.8个百分点，是贡献最大的行业板块。分行业看，1—11月份，钢铁行业受下游需求回暖叠加低基数等因素共同作用，利润同比增长2.76倍；有色行业利润增长21.8%，利润由降转增。

3、截至2023年12月27日，8家钢厂发布2024年冬储政策。27日新增东北1家钢厂冬储政策，暂定螺纹收款价为3900元/吨，月息0.7%，结算部分当天停止计息，计息截止3月31日，3月份开始结算，最晚结算日期为5月31日。

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主力合约震荡收跌，跌破5日均线支撑，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。