

螺纹钢

2023年12月29日 星期五

本周震荡平收

一、行情回顾

螺纹 2405 主力合约本周收出了一颗上影线 38 个点，下影线 25 个点，实体 1 个点的阳十字星，本周开盘价：4001，本周收盘价：4002，本周最高价：4040，本周最低价：3976，较上周收盘涨 0 个点，周涨幅 0%。

二、消息面情况

1、中国人民银行货币政策委员会召开 2023 年第四季度例会。会议指出，精准有效实施稳健的货币政策，更加注重做好逆周期和跨周期调节，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，着力扩大内需。保持流动性合理充裕，引导信贷合理增长、均衡投放，保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。

2、财政部部长蓝佛安认为，展望明年，中国经济面临的机遇大于挑战，有利条件强于不利条件。我国经济韧性强、潜力大、活力足的基本面没有改变，制度优势、市场优势、产业体系优势、人力资源优势等重要优势持续巩固，高质量发展具备坚实支撑。按照中央经济工作会议部署，积极的财政政策将适度加力、提质增效，保持适当支出强度，提高政策精准性针对性，推进财政管理法治化、科学化、标准化、规范化。

3、据 Mysteel 不完全统计，截至 12 月 27 日，国内 23 家钢厂发布检修信息。其中，金虹钢铁计划于 2023 年 12 月 25 日-2024 年 1 月 9 日起全厂检修，为期 16 天，预计影响产量 4 万吨左右。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，本周全国螺纹产量环比减少 9.66 万吨至 251.84 万吨，同比减少 19.79 万吨，周产量再度出现回落，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，螺纹钢产量继续下降趋势明显。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 28.83 万吨至 395.29 万吨，同比增加 5.43 万吨；厂库环比增加 3 万吨至 195.87 万吨，同比增加 3 万吨，总库存环比增加 31.83 万吨至 591.16 万吨。社会库存连续三期出现累库，钢厂库存和总库存连续五期出现累库，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回落 17.98 万吨至 220.01 万吨，同比减少 26.67 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，需求连续三期出现回落。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，本周螺纹钢产量和表观需求量均明显回落，总库存持续累积，数据中性偏空。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，从周线上看，本周螺纹 2405 主力合约震荡收阳，周均线和周 MACD 继续开口向上运行；从日线上看，今日螺纹 2405 主力合约震荡收跌，下方得到 10 日和 20 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。