

螺纹:

【品种观点】

三季度房地产行业仍旧疲弱，和用钢相关的新开工面积和施工面积同比降幅继续走弱，后期基建或将是发力点。节后需求不温不火，市场情绪上偏悲观，需求疲弱仍是拖累。稳增长政策仍在持续推进，楼市政策不断松绑，关注后期政策累计效应。采暖季即将来临，关注后期各地采暖季限产相应政策。

【操作建议】

震荡偏弱

【利多因素】

1-9月基础设施建设投资同比增长11.2%，增速扩大0.8个百分点，专项债提前发行完毕后，基建投资连续数月同比增长，预计后期需求发力点将表现在基础设施建设。

中钢协数据显示，2022年10月中旬，重点钢企粗钢日均产量206.49万吨，环比下降2.03%。

中国工程机械工业协会数据显示，9月共计销售挖掘机21187台，同比增长5.5%。其中出口10667台，同比增长73.3%；国内销售10520台，同比下降24.5%。出口量首次超过国内销量。

【利空因素】

1-9月，房地产开发投资同比降幅继续扩大，和用钢量息息相关的新开工面积和施工面积同比降幅也继续走扩。房地产表现仍旧疲弱。

中钢协数据，2022年10月中旬，钢材库存量1771.84万吨，比上一旬增加140.15万吨，增长8.59%。

上一交易日全国237家主流贸易商建材成交14.44万吨，节后市场成交不温不火。

【风险因素】

需求变化 环保限产 成本变化

免责声明:

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不

会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究员：韩静

联系电话：010-56711831

从业资格：F0272020

投资咨询：Z0011863