

螺纹钢

2024年1月19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 28 个点，下影线 0 个点，实体 64 个点的阴线，本周开盘价：3905，本周收盘价：3841，本周最高价：3925，本周最低价：3841，较上周收盘涨 0 个点，周涨幅 0%。

二、消息面情况

1、海关总署：钢铁板材：12 月，中国出口钢铁板材 526 万吨，同比增长 61.2%；1-12 月累计出口 5963 万吨，同比增长 40.6%。钢铁棒材：12 月，中国出口钢铁棒材 75 万吨，同比增长 9.1%；1-12 月累计出口 1081 万吨，同比增长 42.6%。

2、据 Mysteel 不完全统计，截至 2024 年 1 月 18 日，21 家钢厂发布 2024 年冬储政策，其中华北 9 家、东北 6 家、西北 5 家，华中 1 家，今日新增华北 1 家钢厂冬储政策，钢厂收款 4000 元/吨，按规定交款优惠 20 元/吨；华中新增 1 家钢厂冬储政策锁价订货，螺纹 3850 元/吨、盘螺 4020 元/吨。

3、中钢协数据显示，2023 年 12 月，重点统计钢铁企业共生产粗钢 5806.69 万吨、同比下降 7.95%，日产 187.31 万吨、环比下降 11.73%；生产生铁 5622.68 万吨、同比下降 2.55%，日产 181.38 万吨、环比下降 7.04%；生产钢材 6274.24 万吨、同比下降 2.54%，日产 202.39 万吨、环比下降 7.10%。

4、国家发改委：积极扩大新能源汽车消费，推动产业高质量发展。加快优化促进新能源汽车消费的政策措施，深入开展新能源汽车下乡活动，大力推动公共领域车辆电动化，促进新能源汽车市场平稳健康发展。

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 8.24 万吨至 234.17 万吨，周产量连续四周出现回落，同比继续处于低位。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 21.77 万吨至 470.22 万吨，厂库环比减少 5.15 万吨至 178.9 万吨，总库存环比增加 16.62 万吨至 694.12 万吨。社会库存连续六期出现累库，总库存连续八期出现累库，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减少 1.08 万吨至 217.55 万吨，需求连续两期出现回落，仍维持季节性弱势。据央行数据显示，2023 年 12 月新增人民币贷款 1.17 万亿，环比增加 800 亿元，同比少增 2300 亿元；社融融资规模 1.94 万亿，低于前值的 2.45 万亿；M2 同比增长 9.7%，低于前值的 10%，M1 同比增长 1.3%，与前值基本持平。12 月住户部门新增贷款 1462 亿元，较上月和去年同期分别少增 869 亿元和 403 亿元。据国家统计局数据，2023 年 12 月房地产投资、销售、新开工、施工、竣工同比分别下降 23.97%、下降 23.04%、下降 11.55%、下降 13.8%和增长 13.37%，除竣工外其他分项指标降幅全面扩大，地产下行压力依然较大；12 月基建投资（不含电力）增速为 6.84%，较 11 月增速回升 1.88 个百分点。近期稳增长政策继续释放，市场传闻继 2023 年万亿人民币国债增发后，今年将考虑发行 1 万亿元超长期特别国债，以进一步加大财政刺激力度，提振

经济复苏，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继续回落，总库存持续累积，延续供需两弱的态势，仍呈现淡季特征。12月宏观数据显示制造业和基建投资保持增长，地产数据依然不佳，但当前宏观政策导向偏暖，短期螺纹钢呈现震荡走势。继续关注政策情况以及供需面的变化情况。

免责声明

本报告分析师在此声明，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。