

螺纹钢

2024年2月2日 星期五

本周震荡下跌

一、行情回顾

螺纹 2405 主力合约本周收出了一颗上影线 19 个点，下影线 24 个点，实体 148 个点的阴线，本周开盘价：3973，本周收盘价：3825，本周最高价：3992，本周最低价：3801，较上周收盘跌 146 个点，周跌幅 3.68%。

二、消息面情况

1、2024 年 1 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 50.8，与上月持平。自 2021 年 6 月以来，该指数首次连续三个月位于扩张区间。

2、据 Mysteel 不完全统计，截至 1 月 31 日，已有 23 家上市钢企公布 2023 年业绩预告，宝钢股份发布业绩快报。其中，宝钢股份、常宝股份、抚顺特钢、武进不锈钢、沙钢股份、盛德鑫泰和中南股份等 12 家实现盈利；鞍钢股份、山东钢铁、凌钢股份、柳钢股份、八一钢铁和重庆钢铁等 12 家亏损。

3、据 Mysteel 不完全整理，截至 1 月 31 日，已有 36 城出台了超 40 次稳楼市政策，其中上海、广州两大一线城市陆续放松限购。业内认为，上海、广州以及苏州出台楼市政策之后，北京、深圳逐步调整限购政策的预期越来越强；接下来是否会对限制性政策逐步进行更全面深入的调整，有待进一步观察。

4、财政部：2023 年土地和房地产相关税收中，契税 5910 亿元，同比增长 2%；房产税 3994 亿元，同比增长 11.2%；城镇土地使用税 2213 亿元，同比下降 0.6%；土地增值税 5294 亿元，同比下降 16.6%；耕地占用税 1127 亿元，同比下降 10.4%。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，本周螺纹产量环比减少 11.19 万吨至 215.7 万吨，周产量连续六周出现回落，同比继续处于低位。截至 1 月 31 日，国内多家钢厂发布停产检修信息，钢厂减停产增多。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 73.69 万吨至 577.86 万吨，厂库环比增加 10.15 万吨至 196.67 万吨，总库存环比增加 83.84 万吨至 774.53 万吨。社会库存连续八期出现累库，总库存连续十期出现累库，但相对往年同期累库量不大。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 53.46 万吨至 131.86 万吨，需求连续四期出现回落，近期随着假期临近，下游工地陆续停工，现货成交日益清淡，逐步进入有价无市状态。1 月 PMI 数据为 49.2% 环比 12 月仍略有改善，但仍不及预期。1 月下旬以来有关金融及地产层面的宽松政策密集出台，中国人民银行宣布下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，叠加近期多地落实地产利好，苏州、上海相继放松楼市政策，城中村改造、保障房建设的城市将扩围，且可享受专项债、PSL 等政策支持等政策支持，整体国内宏观需求预期依然向好。继续关注需求变化情况。

整体来看，本周螺纹钢产量继续下降，表观需求量大幅下滑，总库存累库幅度加大，仍延续供需两弱的态势。

1 月 PMI 略有改善但幅度有限，近期市场情绪受整体宏观扰动影响较大，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。

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。