

螺纹钢

2024年3月8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 25 个点,下影线 10 个点,实体 60 个点的阴线,本周开盘价:3751,本周收盘价:3691,本周最高价:3776,本周最低价:3681,较上周收盘跌 97 个点,周跌幅 2.56%。

二、消息面情况

1、3月7日,财政部发布《2023年中国财政政策执行情况报告》,其中提到,2024年,有效防范化解地方政府债务风险。坚持尽力而为、量力而行,深入开展财政承受能力评估等,增强财政可持续性。强化地方政府债务管理,严格落实一揽子化债方案,加大存量隐性债务化解力度,坚决防止新增隐性债务,健全化债长效机制。严肃财经纪律,严格执行各项财经法规和管理制度,坚决查处各类违法违规行为。

2、据海关统计,2024年前2个月,我国货物贸易进出口总值6.61万亿元人民币,同比增长8.7%。其中,出口3.75万亿元,增长10.3%;进口2.86万亿元,增长6.7%;贸易顺差8908.7亿元,扩大23.6%。

3、海关总署:2024年1-2月中国累计出口钢材1591.2万吨,同比增长32.6%。1-2月中国累计进口钢材113.1万吨,同比下降8.1%。

4、央行金融市场司发文称,将加强顶层设计和系统筹划,健全金融政策框架体系;优化使用结构性货币政策工具,更好发挥总量和结构双重功能;明确金融机构工作目标任务,健全“敢贷愿贷能贷会贷”长效机制;强化统计监测和考核评估,提升政策执行的精准度和有效性。

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回升10.17万吨至220.46万吨,同比减少42.89万吨,周产量在连续九周出现下降后连续两期出现回升,当前复产进度较往年偏慢。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21.27万吨至946.03万吨,厂库环比增加20.31万吨至372.62万吨,总库存环比增加41.58万吨至1318.65万吨。社会库存连续十三期出现累库,总库存连续十五期出现累库,库存增幅继续收窄。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增加65.62吨至178.88万吨,同比减少42.89万吨,需求在连续六期回落后连续三期有所回升,但现货市场需求恢复仍较为缓慢。据百年建筑统计,截至3月5日(农历正月廿五),百年建筑调研全国10094个工地开复工率62.9%,农历同比减少13.6个百分点;劳务上工率57.5%,农历同比下降10.7个百分点;资金到位率44.7%,环比提升3.1个百分点。工地开复工率及劳务上工率总体表现偏弱。两会政府工作报告提出要多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策,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和稳健的货币政策,政府工作报告指出从2024年开始拟连续几年发行超长期特别国债,专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设,且2024年先发行1万亿。今年发展主要预期目标GDP增长5%左右,拟安排地方政府专项债券3.9万亿元、比上年增加1000亿元。整体看今年经济增速目标的设定与

市场预期较为一致，对市场信心将形成一定提振。继续关注需求变化情况。

整体来看，本周螺纹周产量和表观消费量继续双双回升，库存增幅进一步放缓，当前宏观政策层面呈现总体偏宽松的基调，但市场需求复苏速度缓慢，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。