

螺纹钢

2024年3月27日 星期三

震荡下跌

一、行情回顾

螺纹 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 42 个点，下影线 2 点，实体 12 个点的阴线，开盘价：3491，收盘价：3479，最高价：3533，最低价：3477，较上一交易日收盘跌 70 个点，跌幅 1.97%。

二、消息面情况

1、工信部部长金壮龙 25 日表示，将稳妥推进钢铁等重点行业碳达峰，深入实施绿色制造工程，完善绿色制造服务体系，加快建设绿色工厂、绿色园区和绿色供应链。将进一步深化改革、扩大开放，全面取消制造业领域外资准入限制措施，试点开放互联网数据中心等增值电信业务，欢迎外资企业积极参与中国新型工业化进程。

2、近日，《福建省钢铁行业碳达峰实施方案》印发，其中提及，到 2025 年，吨钢综合能耗和碳排放强度进一步降低，福建省钢铁行业能效标杆水平以上产能占比超过 30%，电炉钢产能占全省钢产能比重 20%以上。严格执行钢铁行业产能置换和钢铁冶炼项目备案管理有关规定。引导省内钢铁企业实施兼并重组，推动优势产能向福州、宁德、漳州、泉州聚集，大力打造绿色低碳循环钢铁产业集群。

3、据中钢协数据显示，2024 年 3 月中旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 204.76 万吨，环比下降 0.51%，同口径相比去年同期下降 9.12%；钢材库存量 1953.37 万吨，比上一旬增长 0.05%，比上月同旬增长 2.92%。

4、深圳市规划和自然资源局宣布废止《关于按照国家政策执行住宅户型比例要求的通知的通知》，此举意味着被称为“7090 政策”的户型比例要求在深圳正式退出。该政策要求，住宅项目中 90 平方米以下住房面积占比需达 70%以上，旨在调整房地产市场供应结构。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周全国螺纹产量环比回落 6.92 万吨至 211.61 万吨，周产量连续两期出现回落。由于当前钢厂效益不佳，加大检修减产力度，叠加唐山等地启动重污染天气应急响应，产量出现回落。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周螺纹社库环比回落 25.11 万吨至 909.17 万吨，厂库环比回落 9.72 万吨至 380.8 万吨，总库存环比回落 34.53 万吨至 1289.97 万吨。社会库存在连续十三期累库后连续两期出现去库，总库存在连续十六期累库后出现去库，库存出现拐点。继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，上周螺纹表观消费量环比增加 33.5 万吨至 212.38 万吨，同比减少 81.3 万吨，需求连续五期有所回升，近日终端需求恢复加快，但钢市成交表现仍不稳定。央行数据显示：2024 年 1-2 月社会融资规模增量累计为 8.06 万亿元，比上年同期少 1.1 万亿元；2 月末，广义货币（M2）同比增长 8.7%，增速与上月持平；狭义货币（M1）同比增长 1.2%，增速回落 4.7 个百分点。据国家统计局数据，1—2 月我国房地产开发投资、房屋新开工面积、房屋施工面积、房屋竣工面积同比分别下降 9.0%、下降 29.7%、下降 11%和下降 20.2%；1-2 月份我国制造业投资同比增长 9.4%，基础设施投资（不含电力）同比增长 6.3%。整体看，1-2 月份地产各分

项指标表现依然疲弱，制造业及基建投资增速回升，2月社融信贷数据不及预期。央行近期表示，下一阶段我国货币政策有充足的政策空间和丰富的工具储备，法定存款准备金率仍有下降的空间。后期政策层面仍有进一步宽松的预期，继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹周产量环比下降，库存出现拐点有所回落，表观消费量继续回升，当前钢材成交表现不稳定，现货市场情绪偏谨慎，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。