

螺纹钢

2024年4月9日 星期二

震荡上涨

一、行情回顾

螺纹 2410 主力合约今日收出了一颗上影线 9 个点，下影线 18 点，实体 36 个点的阳线，开盘价：3558，收盘价：3594，最高价：3603，最低价：3540，较上一交易日收盘涨 77 个点，涨幅 2.19%。

二、消息面情况

1、国务院总理李强主持召开经济形势专家和企业家座谈会，听取对当前经济形势和下一步经济工作的意见建议。李强强调，要继续固本培元，激发经营主体活力，增强发展内生动力。要强化组合效应，增强宏观政策取向一致性。要注重精准施策，提升宏观政策向微观传导落地实效。要坚决守牢底线，化解重点领域风险。

2、4月2日，河钢正式印发实施《河钢集团模拟全国碳市场交易工作方案》，在行业内率先启动模拟全国碳市场交易工作，以实际行动响应国家碳达峰碳中和目标，开启钢铁行业绿色发展新篇章。

3、据 Mysteel 不完全统计，截至 2024 年 4 月 8 日，江苏、山东、河南、河北、山西、天津、安徽、福建、湖北、宁夏、贵州、甘肃、浙江、四川、江西、陕西、广东等地发布 2024 年建设项目名单，其中，涉及钢铁行业相关项目 123 个。

4、作为房贷发放主力军，根据银行披露的 2023 年年报，截至 2023 年年末，六大国有银行按揭贷余额合计约在 26 万亿元左右，较上年末减少约超 5000 亿元。其中，在六大国有银行中，工、农、中、建、交五大行的个人住房贷款余额均同比减少，只有邮储银行一家增长，截至 2023 年末为 2.34 万亿元。

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升 2.89 万吨至 212.63 万吨，周产量在连续三期回落后有所增加。近期中钢协发布倡议书，钢铁企业要理性分析、准确研判、充分把握市场走势，根据市场变化，合理调控生产节奏，尽快降低企业库存，实现供需动态匹配。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 34.5 万吨至 838.43 万吨，厂库环比回落 28.81 万吨至 316.71 万吨，总库存环比回落 63.31 万吨至 1155.14 万吨。社会库存在连续十三期累库后连续四期出现去库，总库存在连续十六期累库后连续三期出现去库。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回落 5.32 万吨至 275.94 万吨，同比减少 74.19 万吨，需求在连续六期有所回升后出现下降，近日终端需求恢复加快，但需求改善情况不及往年旺季。中国 3 月份制造业采购经理指数（PMI）为 50.8%，比上月上升 1.7 个百分点，高于临界点，且明显超出市场预期，制造业景气面明显扩大。3 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 51.1，高于 2 月 0.2 个百分点，已连续五个月位于扩张区间，创 2023 年 3 月来新高，同样显示制造业生产经营活动加速向好。3 月建筑业新订单指数为 48.2%，比上月上升 0.9 个百分点，虽然有所回升，但仍在萎缩区间，主要是房屋建筑业表现低迷。一季度国办相继发布 35 号文和 14 号文，对部分地方债务压力较大的省市化债业务进行规范，部分地区发布通知停建或缓建工程项目，

今年前两个月地方政府专项债发行节奏同比较慢，不过去年底一万亿特别国债已经分三批下达完毕，预计二季度发行基建投资增速仍有支撑。此外，3月国务院关于印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》的通知，二季度随着下游工程进入施工旺季，预计需求整体将逐步改善。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹周产量小幅回升，库存降幅有所收窄，表需小幅回落。当前在PMI指数超预期回升的情况下，市场氛围有所好转，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。