

螺纹钢

2024年4月11日 星期四

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 7 个点，下影线 14 点，实体 33 个点的阳线，开盘价：3580，收盘价：3613，最高价：3620，最低价：3566，较上一交易日收盘涨 27 个点，涨幅 0.75%。

二、消息面情况

1、近日，七部门联合印发《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》。围绕设备更新、消费品以旧换新和回收循环利用三个方面布置标准提升工作任务：一是加快提升能效标准，持续完善污染物排放标准，加强低碳技术标准攻关，提升设备技术标准水平，筑牢安全生产标准底线。今明两年完成重点国家标准制修订 113 项，持续引领设备更新。二是推动汽车标准转型升级，加快家电标准更新，强化家居产品标准引领，加大新兴消费标准供给。今明两年完成重点国家标准制修订 115 项，有效促进消费品以旧换新。三是推进绿色设计标准建设，健全二手产品交易标准，提升废旧产品回收利用标准，完善再生材料质量和使用标准，加大回收循环利用标准供给。

2、4月8日下午，中国钢铁工业协会在京召开钢铁期货专题研讨会，鞍钢、河钢和沙钢等 8 家钢铁生产和贸易相关企业参会。会议认为，要通过持续改进规则制度和构建良好市场环境，促进回归服务实体经济本质，真正赋能钢铁行业高质量发展。

3、据 Mysteel 不完全统计，2024 年 3 月，全国各地共开工 7884 个项目，环比下降 2.67%；总投资额约 39749.56 亿元，环比下降 27.03%；前 3 月合计总投资约 14.85 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。近日央行召开一季度货币政策委员会例会，重点突出“逆周期调节”，市场对货币宽松政策有所预期。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。央行一季度货币政策报告重点突出“逆周期调节”，宏观政策宽松预期向好，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。