

螺纹钢

2024年1月3日 星期三

## 震荡上涨

### 一、行情回顾

螺纹 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 24 个点，下影线 15 点，实体 7 个点的阳线，开盘价：4048，收盘价：4055，最高价：4072，最低价：4040，较上一交易日收盘涨 28 个点，涨幅 2.83%。

### 二、消息面情况

1、2023 年 12 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 50.8，高于上月 0.1 个百分点，连续两个月位于扩张区间。

2、据中指研究院统计，2023 年，TOP100 企业拿地总额 13195 亿元，同比微增 1.7%，年底推地节奏有所加快，带动企业拿地总额增速转正。2023 年，TOP100 房企销售金额为 62791.0 亿元，同比下降 17.3%。

3、中指研究院发布报告显示，2023 年 12 月，百城新建住宅平均价格为 16220 元/平方米，环比上涨 0.10%，同比上涨 0.27%。百城二手住宅平均价格为 15315 元/平方米，环比下跌 0.55%，已连续 20 个月环比下跌；同比跌幅扩大至 3.53%。

### 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减少 9.66 万吨至 251.84 万吨，同比减少 19.79 万吨，周产量再度出现回落，同比继续处于低位。12 月份随着原料成本价格上涨，长短流程钢厂利润均明显收缩，螺纹钢产量继续下降趋势明显，预计 1 月份产量将继续下降。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周螺纹社库环比增加 28.83 万吨至 395.29 万吨，同比增加 5.43 万吨；厂库环比增加 3 万吨至 195.87 万吨，同比增加 3 万吨，总库存环比增加 31.83 万吨至 591.16 万吨。社会库存连续三期出现累库，钢厂库存和总库存连续五期出现累库，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 17.98 万吨至 220.01 万吨，同比减少 26.67 万吨，12 月随着全国各地气温大幅下降，终端需求整体季节性走弱，需求连续三期出现回落。国家统计局数据显示，12 月份制造业采购经理指数（PMI）为 49.0%，比上月下降 0.4 个百分点，制造业景气水平有所回落。但中国 12 月财新制造业 PMI 50.8，创四个月新高，财新 PMI 明显好于预期。宏观政策方面，中央经济工作会议提出“着力扩大国内总需求”及“稳中求进，以进促稳，先立后破”，预计 2024 年经济增长目标会相对积极。全国财政工作会议指出，2024 年要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，适度加力、提质增效。财政及货币政策宽松预期再度升温，市场对于后期需求改善仍有较强预期。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹钢产量和表观需求量均明显回落，总库存持续累积，处于现实供需双弱的局面。但随着宏观宽松政策密集出台，市场对于后期需求好转预期较强，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。

技术面上，从日线上看，今日螺纹 2405 主力合约震荡上涨，均线和 MACD 指标开口向上运行，技术上处于震荡走势。

## 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，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研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我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。