

螺纹钢

2024年1月12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 4 个点，下影线 20 个点，实体 84 个点的阴线，本周开盘价：3986，本周收盘价：3902，本周最高价：3990，本周最低价：3882，较上周收盘跌 109 个点，周跌幅 2.72%。

二、消息面情况

1、中共中央、国务院发布《关于全面推进美丽中国建设的意见》，到 2027 年，美丽中国建设成效显著；到 2035 年，美丽中国目标基本实现；到本世纪中叶，美丽中国全面建成。《意见》要求，有计划分步骤实施碳达峰行动，力争 2030 年前实现碳达峰，为努力争取 2060 年前实现碳中和奠定基础。持续深入打好蓝天保卫战。以京津冀及周边、长三角、汾渭平原等重点区域为主战场，以细颗粒物控制为主线，大力推进多污染物协同减排。强化挥发性有机物综合治理，实施源头替代工程。高质量推进钢铁、水泥、焦化等重点行业及燃煤锅炉超低排放改造。推动能耗双控逐步转向碳排放总量和强度双控，加强碳排放双控基础能力和制度建设。

2、中国人民银行上海总部 1 月 10 日召开 2024 年工作会议。2024 年重点抓好以下工作：积极营造良好的货币金融环境。保持货币信贷和社会融资规模稳定增长。推动上海房地产市场平稳健康发展等。

3、截至 1 月 10 日，已有 20 个省（自治区、直辖市）披露了 2024 年一季度新增专项债券发行计划，累计发行规模达 6978 亿元。对比去年同期的发行计划，只有山东、江西、辽宁三个省份新增专项债券发行规模较去年同期有所增加，其余 17 个省份均有不同程度的下降。

4、1 月 11 日，浙江召开全省住房和城乡建设工作会议，浙江将推动房地产市场平稳健康发展，推进商品房预售制度等改革。强化预售许可和资金监管，推进房地产企业信用评价试点，进一步完善预售资金差异化精准化监管机制。探索建立“人、房、地、钱”要素联动机制，完善房地产基础性制度，逐步实现从提高预售条件向现房销售转变，在温州市及其他城市积极稳妥开展现房销售试点。

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减少 1.78 万吨至 242.41 万吨，周产量连续三周出现回落，同比继续处于低位。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 25.68 万吨至 448.45 万吨，厂库环比减少 1.9 万吨至 184.05 万吨，总库存环比增加 23.78 万吨至 632.5 万吨。社会库存连续五期出现累库，总库存连续七期出现累库，继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，本周螺纹表观消费量环比减少 8 万吨至 218.63 万吨，需求再度出现回落。宏观政策方面，2023 年 12 月，国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行净新增抵押补充贷款 3500 亿元，12 月 PSL 抵押补充贷款重启，是历史单月投放规模第三高。央行 2024 年工作会议指出，要确保社会融资规模全年可持续较快增长，满足各类房地产企业合理融资需求，抓好“金融 16 条”及金融支持保障性住房建设、“平急两

用”公共基础设施建设、城中村改造等各项政策落实。央行、金融监管总局发布意见，指出要增强金融机构住房租赁贷款投放能力，稳步发展房地产投资信托基金。近日央行已批复总额 1000 亿元的住房租赁团体购房贷款，支持天津、成都、青岛等 8 个试点城市购买商品住房用作长租房，稳地产政策继续释放，继续关注需求变化情况。

整体来看，本周螺纹钢产量继续回落，表观需求量再次下降，总库存持续累积，延续供需两弱的态势，叠加近期原料成本端支撑减弱，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，从周线上看，本周螺纹 2405 主力合约震荡下跌，跌破 5 周和 10 周均线支撑；从日线上看，今日螺纹 2405 主力合约震荡收跌，均线和 MACD 指标继续开口向下运行，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。