

震荡收涨

一、行情回顾

螺纹 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 8 个点，下影线 24 点，实体 10 个点的阳线，开盘价：3889，收盘价：3899，最高价：3907，最低价：3865，较上一交易日收盘涨 7 个点，涨幅 0.18%。

二、消息面情况

1、Mysteel 对广东省 25 家短流程生产企业春节前后停复产安排进行调研，25 家短流程企业春节期间均有停产（除长期停产）检修计划，占比为 100%，跟去年同期持平；其中 2023 年已停产企业有 4 家，占所调研企业的比例为 16%，同比下降 32%。

2、应急管理部办公厅发布《应急管理部办公厅关于全面推进钢铁和铝加工（深井铸造）企业安全生产风险监测预警系统建设应用的通知》。《通知》提出，2025 年底前，实现全国钢铁和铝加工（深井铸造）企业相关监测数据“应接尽接”，形成“线上”安全风险监测预警和“线下”精准监管执法相结合的工作模式。

3、据中钢协数据显示，2024 年 1 月上旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 201.92 万吨，环比增长 21.19%，同口径相比去年同期增长 4.86%；钢材库存量 1439.45 万吨，比上一旬增长 16.47%，比上月同旬增长 2.05%。

4、据中钢协网站消息，2024 年 1 月，有 5 家钢企就钢铁企业超低排放改造和评估监测进展情况进行公示，为广西钢铁集团有限公司、广西盛隆冶金有限公司、唐山松汀钢铁有限公司、天津荣程联合钢铁集团有限公司和首钢股份公司迁安钢铁公司。截至 2024 年 1 月 13 日，已有 118 家钢铁企业在中钢协网站进行了公示。

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 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，上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，上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，仍维持季节性弱势。据央行数据显示，2023 年 12 月新增人民币贷款 1.17 万亿，环比增加 800 亿元，同比少增 2300 亿元；社融融资规模 1.94 万亿，低于前值的 2.45 万亿；M2 同比增长 9.7%，低于前值的 10%，M1 同比增长 1.3%，与前值基本持平。12 月住户部门新增贷款 1462 亿元，较上月和去年同期分别少增 869 亿元和 403 亿元。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。继 12 月 PSL 抵押补充贷款重启，近日一线城市城中村改造推进，又有千亿住房贷款支持试点城市购买长租房，稳地产政策继续释

放，继续关注需求变化情况。

整体来看，上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。

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。