

震荡收跌

一、行情回顾

螺纹 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 12 个点，下影线 3 点，实体 55 个点的阴线，开盘价：3913，收盘价：3858，最高价：3925，最低价：3855，较上一交易日收盘跌 26 个点，跌幅 0.67%。

二、消息面情况

1、1月15日，太原市改善省城环境质量领导小组办公室发布 2023-2024 年秋冬季环境空气质量保障 10 号调度令，确定从 1 月 16 日 0 时至 18 日 24 时，对四类污染源采取减排措施。清徐县美锦钢铁停止 1 台烧结机、1 座竖炉、1 座 500 立方米和 1 座 1080 立方米高炉，限产 50%以上。

2、1月14日，华鑫源钢铁集团 2×70 万吨连铸直轧生产线项目主设备完成签约仪式。该项目总投资 6.8 亿元，将于 2024 年年底建成投产。项目设置 2 条高速线材生产线，根据产品大纲分类轧制不同品质的线材产品，每条生产线设计年产优质精品钢 70 万吨。

3、“央视财经挖掘机指数”1月16日发布的最新数据显示，2023 年我国各项基础设施建设稳中向好。2023 年，全国工程机械开工率为 58.57%。从单月的数据情况来看，2023 年春节以来，每个月开工率维持在 60%左右。总体保持稳中向好态势。

4、1月8日-1月14日，8 个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 157.34 万平方米，周环比降 4.1%。同期，10 个重点城市二手房成交（签约）面积总计 168.76 万平方米，周环比增 33.4%。

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。市场传闻继 2023 年万亿人民币国债增发后，今年将考虑发行 1 万亿元超长期特别国债，以进一步加大财政刺激力度，提振经济复苏，国内宏观需求预期向好。此外继 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。