

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 2 个点，下影线 11 点，实体 61 个点的阳线，开盘价：3852，收盘价：3913，最高价：3915，最低价：3841，较上一交易日收盘涨 19 个点，涨幅 0.49%。

二、消息面情况

1、国家统计局：2023 年，全国制造业投资增长 6.5%，增速加快 0.2 个百分点；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）增长 5.9%，增速加快 0.1 个百分点。2023 年，全国房地产开发投资 110913 亿元，比上年下降 9.6%；房地产开发企业房屋施工面积 838364 万平方米，比上年下降 7.2%；商品房销售面积 111735 万平方米，比上年下降 8.5%。12 月份，70 个大中城市中，各线城市商品住宅销售价格环比下降、同比有涨有降。从环比看，12 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比下降 0.4%，降幅比上月扩大 0.1 个百分点。12 月中国汽车产量 304.0 万辆，同比增长 24.5%；1-12 月累计产量 3011.3 万辆，同比增长 9.3%。

2、富宝资讯 1 月 17 日调研消息：目前全国 103 家电炉厂（满产日耗合计 46.7 万吨）日均废钢消耗合计 21.92 万吨，较上周减 2.23 万吨，降幅 9.2%，电炉日耗本周大幅下降原因：利润下降，部分电炉厂成品销量不佳；电炉钢厂逐步进入季节性检修停产周期等。利润方面：目前华南电炉平均即时盈利 50~100 元/吨，长流程建材点对点利润小幅亏损。西部电炉目前即时盈利 0~80 元/吨，利润继续下降。华东电炉利润按当下生产时长来看，大多处于盈亏线附近，个别有微利。

3、乘联会：1 月 1-14 日，乘用车市场零售 78.8 万辆，同比去年同期增长 18%，较上月同期增长 6%，今年以来累计零售 78.8 万辆，同比增长 18%。

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。据国家统计局数据，2023 年 12 月房地产投资、销售、新开工、施工、竣工同比分别下降 23.97%、下降 23.04%、下降 11.55%、下降 13.8%和增长 13.37%，除竣工外其他分项指标降幅全面扩大，地产下行压力依然较大；12 月基建投资（不含电力）增速为 6.84%，较 11 月增速回升 1.88 个百分点。近期稳增长政策继续释放，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，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，12 月宏观数据显示制造业和基建投资保持增长，但地产数据依然不佳，对市场情绪造成影响，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。