

螺纹钢

2024年1月25日 星期四

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 18 个点，下影线 6 点，实体 4 个点的阴线，开盘价：3971，收盘价：3967，最高价：3989，最低价：3961，较上一交易日收盘涨 27 个点，涨幅 0.69%。

二、消息面情况

1、1月24日，央行行长潘功胜表示，人民银行将于2月5日下调存款准备金率0.5个百分点，向市场提供长期流动性约1万亿元；25日将下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点，并持续推动社会综合融资成本稳中有降。

2、央行行长潘功胜24日在国新办新闻发布会上表示，从国际比较看，我国政府尤其是中央政府整体债务规模不高。货币政策在保持流动性合理充裕，支持政府债券大规模集中发行，支持项目集中建设方面有充足空间。近日，人民银行将联合金融监管总局出台完善房地产企业经营性物业贷款的有关政策，支持优质房企盘活存量资产，扩大资金使用范围，改善流动性状况。

3、中国人民银行办公厅、金融监管总局办公厅联合印发《关于做好经营性物业贷款管理的通知》。下一步，中国人民银行、金融监管总局将指导商业银行抓紧落实《通知》要求，依法依规开展经营性物业贷款业务，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，促进房地产市场平稳健康发展。

4、2023年，中央企业实现营业收入39.8万亿元、利润总额2.6万亿元、归母净利润1.1万亿元，实现高质量的稳步增长；累计完成固定资产投资（含房地产）5.09万亿元、同比增长11.4%，战略性新兴产业完成投资2.18万亿元、同比增长32.1%

5、据Mysteel不完全统计，截至2024年1月24日，25家钢厂发布2024年冬储政策，其中华北9家、东北7家、西北5家，华中1家，华东1家，西南1家，华南1家，今日新增东北1家钢厂冬储政策，月息0.65%，最后结算日期2024年4月30日，后结算点价结算。

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8.24万吨至234.17万吨，周产量连续四周出现回落，同比继续处于低位。目前多数钢厂的生产利润处于盈亏平衡线附近，主动减产、增产意愿均有限。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21.77万吨至470.22万吨，厂库环比减少5.15万吨至178.9万吨，总库存环比增加16.62万吨至694.12万吨。社会库存连续六期出现累库，总库存连续八期出现累库，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1.08万吨至217.55万吨，需求连续两期出现回落，近期随着假期临近，工程项目多接近尾声，叠加全国多数地区面临降雪天气，需求仍维持季节性弱势。近期稳增长

政策继续释放，中国人民银行宣布，自 2024 年 2 月 5 日起，下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构），本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为 7.0%；自 2024 年 1 月 25 日起，分别下调支农再贷款、支小再贷款和再贴现利率各 0.25 个百分点。据 21 世纪经济报道，近期监管部门明确，纳入城中村改造、保障房建设的城市扩围，由城区常住人口超过 300 万的城市分别扩围至省会城市或城区常住人口超过 200 万的城市，省会城市或城区常住人口超过 100 万的城市。按照相关指标推算，纳入城中村改造、保障房建设的城市将由 35 个分别扩大至 52 个、106 个。城中村改造、保障房建设的城市将扩围，且可享受专项债、PSL 等政策支持等政策支持，有助于稳定甚至提振地产投资，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继续回落，总库存持续累积，延续供需两弱的态势，仍呈现淡季特征。近期宏观宽松政策密集出台，央行决定下调存款准备金率，在很大程度上提振市场信心，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。