

螺纹钢

2024年1月31日 星期三

震荡下跌

一、行情回顾

螺纹 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 9 个点，下影线 2 点，实体 59 个点的阴线，开盘价：3910，收盘价：3869，最高价：3919，最低价：3867，较上一交易日收盘跌 77 个点，跌幅 1.95%。

二、消息面情况

1、财政部数据显示，2023 年 1-12 月，全国发行新增债券 46571 亿元，其中一般债券 7016 亿元、专项债券 39555 亿元。截至 2023 年 12 月末，全国地方政府债务余额 407373 亿元，控制在全国人大批准的限额之内。

2、国家金融监督管理总局召开 2024 年工作会议，要求加快推进城市房地产融资协调机制落地见效，督促金融机构大力支持保障性住房等“三大工程”建设、落实经营性物业贷款管理要求。配合防范化解地方债务风险，指导金融机构按照市场化方式开展债务重组、置换。

3、多地楼市限购政策持续优化。自 1 月 31 日起，在上海市连续缴纳社会保险或个人所得税已满 5 年及以上的非本市户籍居民，可在外环以外区域（崇明区除外）限购 1 套住房。苏州市住建局工作人员表示，购买新房、二手房不做购房资格审核，新房限售政策仍为两年。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量减少 7.28 万吨至 226.89 万吨，周产量连续五周出现回落，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 33.95 万吨至 504.17 万吨，厂库环比增加 7.62 万吨至 186.52 万吨，总库存环比增加 41.57 万吨至 690.69 万吨。社会库存连续七期出现累库，总库存连续九期出现累库，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 32.23 万吨至 185.32 万吨，需求连续三期出现回落，近期随着假期临近，下游工地陆续停工，钢市交易量持续萎缩。但 1 月下旬以来有关金融及地产层面的宽松政策密集出台，在很大程度上改善市场预期。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，总库存持续累积幅度扩大，延续供需两弱的态势，仍呈现淡季特征。近期受整体宏观情绪扰动影响较大，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。