

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 34 点，实体 8 个点的阳线，开盘价：3828，收盘价：3836，最高价：3848，最低价：3794，较上一交易日收盘跌 2 个点，跌幅 0.05%。

二、消息面情况

1、据 Mysteel 不完全统计，2024 年 1 月，全国各地共开工 7970 个项目，环比增长 187.21%；总投资额约 54295.15 亿元，环比增长 202.46%；新年伊始，全国多地纷纷举行重大项目集中开工活动。8000 多亿元增发万亿国债已于 2023 年 12 月下旬下达至地方；2024 年初，多地部署今年投资计划，截至 2 月 5 日，全国共有 20 个省份公布其 2024 年交通建设计划投资情况，总投资超 2.5 万亿元。

2、2024 年 1 月，10 个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 873.18 万平方米，同比增 5.4%，环比降 30.5%。同期，10 个重点城市二手房成交（签约）面积总计 714.12 万平方米，同比增 57.9%，环比增 2.5%。

3、据 Mysteel 不完全统计，截至 2 月 4 日，17 家上市房企公布 2023 年业绩预告，4 家房企盈利，13 家房企亏损。其中，保利发展预计盈利最多，净利润达到 120.4 亿元

4、中机联：总体来看，2024 年机械工业发展机遇与挑战并存，但机遇大于挑战，有利条件强于不利因素。综合判断，预计全年机械工业经济运行将延续稳中向好的总体态势，主要经济指标增速预计在 5%以上，对外贸易保持基本稳定。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比减少 11.19 万吨至 215.7 万吨，周产量连续六周出现回落，当前钢厂减停产增多，短流程钢厂陆续放假，长流程钢厂亏损局面下生产积极性降低，螺纹周度产量降至 2015 年有统计数据以来最低。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 73.69 万吨至 577.86 万吨，厂库环比增加 10.15 万吨至 196.67 万吨，总库存环比增加 83.84 万吨至 774.53 万吨。社会库存连续八期出现累库，总库存连续十期出现累库，但相对往年同期累库量不大。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 53.46 万吨至 131.86 万吨，需求连续四期出现回落，近期随着假期临近，下游工地陆续停工，现货成交日益清淡，逐步进入有价无市状态。1 月 PMI 数据为 49.2%环比 12 月仍略有改善，但仍不及预期。1 月下旬以来有关金融及地产层面的宽松政策密集出台，中国人民银行宣布下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，叠加近期多地落实地产利好，苏州、上海相继放松楼市政策，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，整体国内宏观需求预期依然向好。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹钢产量继续下降，表观需求量大幅下滑，总库存累库幅度加大，仍延续供需两弱的态势，市场情绪在节前相对谨慎，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。