

螺纹钢

2024年2月20日 星期二

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 16 个点，下影线 2 点，实体 52 个点的阴线，开盘价：3805，收盘价：3753，最高价：3821，最低价：3751，较上一交易日收盘跌 82 个点，跌幅 2.14%。

二、消息面情况

1、2月19日，国家金融监督管理总局党委召开扩大会议。会议指出，要坚决把思想和行动统一到党中央、国务院对经济金融形势的判断和决策部署上来，迅速进入工作状态，奋力抢抓工作先机，切实将“时时放心不下”的责任感转化为“事事心中有数”的行动力，确保全年工作良好开局、高标起步。要把握形势、鼓足干劲，积极出台有利于提振信心和预期的政策措施。要围绕中心、服务大局，在党和国家工作大局中找准定位、明确方向，确保监管工作最终效果符合党中央决策意图。要融入大局、顺势而为，按照系统观念深入谋划和推进工作，坚持用改革的办法解决前进中的问题。

2、2月19日，国家发改委就《民间投资引导专项中央预算内投资管理暂行办法（征求意见稿）》公开征求意见。《办法》拟明确支持标准，中央预算内投资支持的单个项目总投资不低于1亿元、安排到单个项目的资金不低于2000万元，对单个项目的支持比例原则上不超过项目总投资60%，避免项目小而散。对符合要求的政府和社会资本合作（PPP）项目建设，本专项资金也可支持

3、根据中汽协数据，2024年1月份，我国卡车市场（含底盘、牵引车）共计销售28.88万辆，环比去年12月下降7%，同比增长82%。其中，重型卡车市场（含底盘、牵引车）1月份销售9.69万辆，环比大增86%，同比大增99%。

4、据中国工程机械工业协会统计数据显示，2024年1月份，装载机主要制造企业销售各类装载机7802台，同比增长18.9%。其中，国内市场销量3744台，同比增长54.1%；出口销量4058台，同比下降1.79%。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，春节期间螺纹产量环比下降4.75万吨至192.14万吨，周产量连续八周出现回落，创有统计以来的最低水平。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，春节期间螺纹社库环比增加89.89万吨至749.14万吨，厂库环比增加72.93万吨至307.62万吨，总库存环比增加162.82万吨至1056.76万吨。社会库存连续十期出现累库，总库存连续十二期出现累库，但累库的绝对值并不大，目前库存总量相对过去几年同期来看仍处于低位。继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，春节期间螺纹表观消费量环比减少54.38万吨至29.32万吨，需求连续六期出现回落，由于目前国内多数工地并未复工，市场需求表现低迷，下游开工多为正月十五以后，因而需求启动还需时间验证。从宏观数据来看，2024年1月人民币贷款增加4.92万亿元，同比多增162亿元，刷新历史纪录；1月社会融资规模增量为6.5万亿元，比上年同期多5061亿元，亦创历史新高。1月住户中长期贷款增加6272亿元，环比多增4810亿元，同比多增4041亿元。1月末，广义货币M2同比增长8.7%，狭义货币M1同比增加5.9%。

继续关注需求变化情况。

整体来看，目前螺纹处于低产量、低库存局面，春节后需求恢复仍要一个过程，1月社融信贷数据好于预期，基建和制造业有所好转，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。