

## 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 23 个点，下影线 16 点，实体 2 个点的阴线，开盘价：3710，收盘价：3708，最高价：3733，最低价：3695，较上一交易日收盘涨 1 个点，涨幅 0.03%。

### 二、消息面情况

1、3月5日上午，十四届全国人大二次会议在人民大会堂开幕，国务院总理李强向大会作政府工作报告。政府工作报告称，今年发展主要预期目标是，国内生产总值增长 5%左右；城镇新增就业 1200 万人以上，城镇调查失业率 5.5%左右；居民消费价格涨幅 3%左右；居民收入增长和经济增长同步；国际收支保持基本平衡；粮食产量 1.3 万亿斤以上；单位国内生产总值能耗降低 2.5%左右，生态环境质量持续改善。

2、3月5日上午，十四届全国人大二次会议在人民大会堂开幕，国务院总理李强向大会作政府工作报告。政府工作报告称，适应新型城镇化发展趋势和房地产市场供求关系变化，加快构建房地产发展新模式。加大保障性住房建设和供给，完善商品房相关基础性制度，满足居民刚性住房需求和多样化改善性住房需求。

3、政府工作报告提出，要多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策，谨慎出台收缩性抑制性举措。强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强政策工具创新和协调配合。今年赤字率拟按 3%安排，赤字规模 4.06 万亿元；拟安排地方政府专项债券 3.9 万亿元。拟连续几年发行超长期特别国债，今年先发行 1 万亿元。

4、上周（2月26日-3月3日），10个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 159.04 万平方米，环比增长 80%；同比下降 45.1%，降幅有所收窄。同期，10个重点城市二手房成交（签约）面积总计 136.39 万平方米，环比增 22.2%，同比降 37.7%。

### 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回升 18.35 万吨至 210.29 万吨，同比减少 35.82 万吨，周产量在连续九周出现下降后出现回升，随着原料成本价格下降，钢厂利润有所改善，钢厂的生产意愿或将有所增加，但当前复产进度较往年偏慢。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 79.61 万吨至 924.76 万吨，厂库环比增加 17.42 万吨至 352.31 万吨，总库存环比增加 97.03 万吨至 1277.07 万吨。社会库存连续十二期出现累库，总库存连续十四期出现累库，库存增幅有所放缓。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增加 44.59 万吨至 113.26 万吨，同比减少 23.01 万吨，需求在连续六期回落后连续两期有所回升，但当前下游工地复工进度偏慢，据百年建筑统计，截至 3 月 5 日（农历正月廿五），百年建筑调研全国 10094 个工地开复工率 62.9%，农历同比减少 13.6 个百分点；劳务上工率 57.5%，农历同比下降 10.7 个百分点；资金到位率 44.7%，环比提升 3.1 个百分点。工地开复工率及劳务上工率总体表现

偏弱。两会政府工作报告提出要多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策，强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，政府工作报告指出从 2024 年开始拟连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，且 2024 年先发行 1 万亿。今年发展主要预期目标 GDP 增长 5% 左右，拟安排地方政府专项债券 3.9 万亿元、比上年增加 1000 亿元。整体看今年经济增速目标的设定与市场预期较为一致，对市场信心将形成一定提振。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹周产量和表观消费量均有所回升，库存增幅收窄，当前市场需求复苏速度缓慢，但宏观政策层面呈现总体偏宽松的基调，或对螺纹价格形成支撑，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。