

螺纹钢

2024年3月11日 星期一

## 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 2 个点，下影线 2 点，实体 81 个点的阴线，开盘价：3687，收盘价：3606，最高价：3689，最低价：3604，较上一交易日收盘跌 89 个点，跌幅 2.41%。

### 二、消息面情况

1、住建部部长倪虹表示，要始终坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，完善“市场+保障”的住房供应体系。对严重资不抵债失去经营能力的房企，该破产破产、该重组重组。房地产调控自主权给了城市，各地政府要用好。今年继续加大燃气、供水、污水、供热等管网改造，今年再改造 10 万公里以上。今年再改造 5 万个老旧小区，建设一批完整的社区。

2、春节过后，随着贷款市场报价利率（LPR）下调，部分城市房贷利率降到了历史最低水平，多家银行的个人信用贷款利率下限已步入“3%”区间，部分情况下还出现“2%”字头的利率，部分银行给出额度最高达百万元级别。上海的新房、二手房咨询带看量有明显回暖，春节后部分楼盘认购率超过 300%。

3、据克而瑞数据，今年 2 月一线城市新房总成交量 68 万平方米，同环比分别降 66%、56%；二三线城市新房总成交 424 万平方米，同环比分别降 72%、43%。

### 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 10.17 万吨至 220.46 万吨，同比减少 42.89 万吨，周产量在连续九周出现下降后连续两期出现回升，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 21.27 万吨至 946.03 万吨，厂库环比增加 20.31 万吨至 372.62 万吨，总库存环比增加 41.58 万吨至 1318.65 万吨。社会库存连续十三期出现累库，总库存连续十五期出现累库，库存增幅继续收窄。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 65.62 吨至 178.88 万吨，同比减少 42.89 万吨，需求在连续六期回落后连续三期有所回升，但现货市场需求恢复仍较为缓慢，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。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继续双双回升，库存增幅进一步放缓，当前市场需求复苏速度缓慢，在整体供增需弱的格局下，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。