

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 5 个点，下影线 8 点，实体 32 个点的阳线，开盘价：3604，收盘价：3636，最高价：3641，最低价：3596，较上一交易日收盘跌 4 个点，跌幅 0.11%。

二、消息面情况

1、3月11日，国家金融监督管理总局局长李云泽表示，中国贷款利率已降至历史低位，银行净息差降到20年来最低水平。将指导金融机构积极促进新型消费扩大传统消费，支持消费品以旧换新。将一视同仁加大对民营企业的支持力度。正在研究降低乘用车贷款首付比，同时进一步优化新能源车险的定价机制。

2、3月11日，海关总署署长俞建华表示，海关打算从两个方面发力：一是政策再加力，要实施好去年海关出台的优化营商环境16条措施，并根据今年的新情况新要求，出台更多有针对性的便利化措施，牵头组织好跨境贸易便利化专项行动，继续扩大跨境电商退货的试点范围，来促进跨境电商的发展。二是服务再提升，进一步发挥国际贸易单一窗口作用，集成外贸、物流、金融等多种功能，打造一体化综合服务平台，继续发挥好海关关长送政策上门的长效机制，多听企业的意见呼声诉求，坚持问题导向，更有针对性地开展工作。

3、代表委员为钢铁行业发展建言包括建议：给予钢铁企业更多的绿色金融贷款、绿色专项补助等资金支持；加快吸引社会资金找矿；大力推广钢结构建筑；出台环保绩效A级企业奖补政策，将重型热轧H型钢列入“高端钢铁产品”并申请恢复出口退税；支持国内钢企高端产品出口销量不计入产能产量“双控”指标内等

4、据Mysteel不完全统计，截至2024年3月11日，安徽、贵州、河南、河北、山西、山东、四川、湖北、福建、海南、宁夏等地发布2024年重点项目名单，其中，涉及建材行业相关项目138个。

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65.62万吨至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，两会信息偏中性，未出现超预期利好。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，政策强刺激预期降温，弱现实情况下市场对旺季预期不足，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。