

螺纹钢

2024年3月21日 星期四

## 震荡上涨

### 一、行情回顾

螺纹 2405 主力合约今日收出了一颗上影线 6 个点，下影线 20 点，实体 47 个点的阳线，开盘价：3569，收盘价：3616，最高价：3622，最低价：3549，较上一交易日收盘涨 37 个点，涨幅 1.03%。

### 二、消息面情况

1、国家统计局数据显示：1-2 月，中国钢筋产量为 3209.9 万吨，同比下降 0.3%；铁矿石原矿产量为 17586.0 万吨，同比增长 14.4%；中厚宽钢带产量为 3393.1 万吨，同比增长 10.4%。1-2 月，中国粗钢产量 16796 万吨，同比增长 1.6%。其中，产量排名前二的省份是河北和江苏。

2、富宝资讯：自目前全国 103 家电炉厂(满产日耗合计 47.3 万吨)日均废钢消耗合计 19.38 万吨，较上周减 2.56 万吨，降幅 11.7%，节后电炉连续增产势头终结。电炉日耗下降原因：成品库存大、出货较差、利润亏损、停产检修增多，部分电炉设备故障检修及到货不足等情况。利润方面：根据调研情况西部电炉即时利润 0-60 元/吨不等，成品出货较差，库存亏损 150-200 元/吨左右。目前华南电炉螺纹点对点利润盈亏附近，长流程螺纹点对点微利。华东电炉即时已能保本或微利，但成品库存仍处于亏损状态。

### 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落 1.93 万吨至 218.53 万吨，农历同比减少 63.64 万吨，周产量在连续两期增加后出现回落。由于当前钢厂效益不佳，加大检修减产力度，叠加唐山等地启动重污染天气应急响应，产量出现回落。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周螺纹社库环比回落 11.75 万吨至 934.28 万吨，厂库环比增加 17.9 万吨至 390.52 万吨，总库存环比增加 6.15 万吨至 1324.8 万吨。社会库存在连续十三期累库后出现去库，总库存连续十六期出现累库，库存累积量高于去年同期水平。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 33.5 万吨至 212.38 万吨，同比减少 81.3 万吨，需求在连续六期回落后连续四期有所回升，近日钢市成交量明显回升，下游工地采购需求有所释放。央行数据显示：2024 年 1-2 月社会融资规模增量累计为 8.06 万亿元，比上年同期少 1.1 万亿元；2 月末，广义货币（M2）同比增长 8.7%，增速与上月持平；狭义货币（M1）同比增长 1.2%，增速回落 4.7 个百分点。据国家统计局数据，1—2 月我国房地产开发投资、房屋新开工面积、房屋施工面积、房屋竣工面积同比分别下降 9.0%、下降 29.7%、下降 11%和下降 20.2%；1-2 月份我国制造业投资同比增长 9.4%，基础设施投资（不含电力）同比增长 6.3%。整体看，1-2 月份地产各分项指标表现依然疲弱，制造业及基建投资增速回升，2 月社融信贷数据不及预期。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹周产量有所回落，库存继续累库，表观消费量小幅回升，当前下游需求恢复有限，1-2 月地产主要指标降幅扩大，但随着近期钢价低位反弹，市场悲观情绪有一定修复，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。