

螺纹钢

2024年3月22日 星期五

## 本周震荡上涨

### 一、行情回顾

螺纹 2405 主力合约本周收出了一颗上影线 18 个点，下影线 74 个点，实体 124 个点的阳线，本周开盘价：3488，本周收盘价：3612，本周最高价：3630，本周最低价：3414，较上周收盘涨 108 个点，周涨幅 3.08%。

### 二、消息面情况

1、3月21日，人民银行副行长宣昌能表示，下一阶段，我国货币政策有充足的政策空间和丰富的工具储备，法定存款准备金率仍有下降的空间，存款成本下行和主要经济体货币政策的转向有利于拓宽利率政策的操作自主性。设立的科技创新和技术改造再贷款将助力高端制造业和数字经济加快发展。

2、3月21日，国家发改委副主任刘苏社表示，关于提高政府投资效益，今年重点做好以下几方面工作：一是做好前期工作。二是优化投向领域。调整优化中央预算内投资结构，适当扩大地方政府专项债券投向领域和用作资本金的范围，同时加强各类政府投资的统筹衔接和错位安排，形成各类资金的整体合力。三是强化全链条管理。

3、近日，《山西省落实〈空气质量持续改善行动计划〉实施方案》印发，其中提及鼓励有条件的高炉—转炉长流程炼钢企业转型发展电炉短流程炼钢，2025年底前，短流程炼钢产量占比力争达5%以上。开展焦化行业高质量绿色发展考核，全面提升焦化行业节能环保安全水平。

4、2024年1至2月我国工程机械进出口贸易额为78.56亿美元，同比增长6.3%。其中：进口金额3.825亿美元，同比下降0.33%；出口金额74.73亿美元，同比增长6.67%。

5、3月21日，财政部发布2024年1-2月财政收支情况，土地和房地产相关税收中，契税933亿元，同比增长6.6%；房产税678亿元，同比增长21.5%。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，本周全国螺纹产量环比回落6.92万吨至211.61万吨，周产量连续两期出现回落。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，本周螺纹社库环比回落25.11万吨至909.17万吨，厂库环比回落9.72万吨至380.8万吨，总库存环比回落34.53万吨至1289.97万吨。社会库存在连续十三期累库后连续两期出现去库，总库存在连续十六期累库后出现去库，库存出现拐点。继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，本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，需求连续五期有所回升，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。央行近期表示，下一阶段我国货币政策有充足的政策空间和丰富的工具储备，法定存款准备金率仍有下降的空间。后期政策层面仍有进一步宽松的预期，继续关注需求变化情况。

整体来看，本周螺纹周产量环比下降，库存出现拐点有所回落，表观消费量继续回升，供需基本面得以改善，市场情绪有一定修复，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。