

螺纹钢

2024年4月2日 星期二

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 24 个点，下影线 32 点，实体 6 个点的阴线，开盘价：3469，收盘价：3463，最高价：3493，最低价：3431，较上一交易日收盘涨 58 个点，涨幅 1.7%。

二、消息面情况

1、工信部原料工业司拟召集宝武集团、鞍钢集团等十多家头部钢铁企业集团召开会议，会议将全面了解钢铁行业生产运行情况，深入分析当前行业发展面临的困难和深层次原因，更好推动钢铁行业平稳运行和健康发展，以便于后续制定相关政策。（财联社）

2、据 Mysteel 不完全统计，2024 年一季度国内有 8 家钢厂发布产能置换方案。其中，涉及新建炼钢产能 725.5 万吨，新建炼铁产能 405 万吨；涉及淘汰炼钢产能 929.367 吨，淘汰炼铁产能 563.18 万吨。

3、据 Mysteel 不完全统计，2024 年一季度河北省共批复钢铁相关项目 22 个，分别是 14 个企业投资项目备案、4 个节能审查、1 个热轧钢项目备案、1 个固定资产投资项目节能审查、1 个外商投资项目备案和 1 个炼铁项目备案。

4、据 Mysteel 不完全统计，截至 3 月 31 日，已有 41 城出台了近 50 次稳楼市政策，其中北京继续优化限购政策，多城阶段性取消首套房贷利率下限。业内认为，各地因城施策调整限购等政策，正是适应楼市供求关系发生重大变化的具体举措，有助于提振市场信心，促进楼市回暖。

5、3 月百强房企销售业绩环比有所回暖。克而瑞统计数据显示，2024 年 3 月，百强房企实现销售操盘金额 3583.2 亿元，较 2 月环比提升 92.8%；但由于单月业绩规模仍保持在历史较低水平，同比去年 3 月降低 45.8%。从累计业绩情况来看，百强房企 2024 年 1-3 月实现销售操盘金额 7792.4 亿元，同比降幅为 47.5%。

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 1.87 万吨至 209.74 万吨，周产量连续三期出现回落。近期中钢协发布倡议书，钢铁企业要理性分析、准确研判、充分把握市场走势，根据市场变化，合理调控生产节奏，尽快降低企业库存，实现供需动态匹配。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 36.21 万吨至 872.93 万吨，厂库环比回落 35.28 万吨至 345.52 万吨，总库存环比回落 71.52 万吨至 1218.45 万吨。社会库存在连续十三期累库后连续三期出现去库，总库存在连续十六期累库后连续两期出现去库。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 34.82 万吨至 281.26 万吨，同比减少 75.59 万吨，需求连续六期有所回升，近日终端需求恢复加快，但需求改善情况不及往年旺季。3 月中国制造业景气度明显回升，官方制造业为 50.8%，比 2 月份回升 1.7 个百分点；3 月财新制造业 PMI 为 51.1%，比 2 月份回升 0.2 个百

分点，显示制造业处于逐步复苏态势。3月建筑业新订单指数为48.2%，比上月上升0.9个百分点，虽然有所回升，但仍在萎缩区间，主要是房屋建筑业表现低迷。一季度国办相继发布35号文和14号文，对部分地方债务压力较大的省市化债业务进行规范，部分地区发布通知停建或缓建工程项目，今年前两个月地方政府专项债发行节奏同比较慢，不过去年底一万亿特别国债已经分三批下达完毕，预计二季度发行基建投资增速仍有支撑。此外，3月国务院关于印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》的通知，二季度随着下游工程进入施工旺季，预计需求整体将逐步改善。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹周产量继续环比下降，库存连续两周出现去库，表观消费量有所回升，数据稍好于预期。当前房地产疲弱依然拖累总需求，但3月最新中国PMI指数好于预期，随着制造业企稳回暖，市场悲观预期缓解，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。