

螺纹钢

2024年5月23日 星期四

震荡收跌

一、行情回顾

螺纹 2410 主力合约今日收出了一颗上影线 16 个点，下影线 21 点，实体 15 个点的阴线，开盘价：3790，收盘价：3775，最高价：3806，最低价：3754，较上一交易日收盘跌 11 个点，跌幅 0.29%。

二、消息面情况

1、富宝资讯调研全国 103 家电炉厂产能利用率为 44.2%，较上周增 1 个百分点，当前 103 家电炉废钢日耗 22.92 万吨，较上周增 1.14 万吨，增幅 5.2%。利润方面：根据调研情况华南电炉螺纹利润处于盈亏线附近，部分电炉复产；西部四川等地电炉螺纹盈利 0~170 元/吨；华东电炉反馈螺纹利润目前微利 20-30 元/吨，个别偏高。

2、近日，《山西省制造业领域设备更新工作方案》印发，其中提及，推动重点用能行业、重点环节推广应用节能环保绿色装备。钢铁产业改造升级高炉、转炉等限制类装备，推广短流程炼钢、氢冶金、非高炉炼铁等工艺流程。

3、地中海黑色和有色金属出口商联盟（ADMIB）表示，受全球市场延迟需求恢复的支撑，土耳其 4 月钢铁出口同比增加 35%，具体吨位尚未得知。由于新增炼钢产能，近几个月土耳其钢铁出口量呈两位数增长。在新投资的支持下，土耳其钢厂侧重于通过开拓多元市场来进一步增加出口量。根据世界钢铁协会的数据，土耳其 2024 年第一季度粗钢产量总计 950 万吨，同比增长 28%。在全球市场需求较去年有所改善的前提下，土耳其今年钢铁出口的目标是达到 2022 年的 1520 万吨。

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增加 2.97 万吨至 233.58 万吨，再度出现回升。目前钢厂利润尚可，钢厂复产继续推进，产量或仍有进一步上升空间。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周全国螺纹社库环比减少 47.7 万吨至 612.94 万吨，厂库环比下降 9.03 万吨至 213.59 万吨，总库存环比减少 56.73 万吨至 826.53 万吨。社会库存连续十期出现去库，钢厂库存连续九期出现去库，总库存连续九期出现去库。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 28.42 万吨至 290.31 万吨，本期建筑相关指标环比均有改善，土地及商品房成交也有回升，下游需求呈现脉冲式释放，显示基本面需求向好。据国家统计局数据，1-4 月全国固定资产投资同比增长 4.2%，比 1-3 月份回落 0.3 个百分点。分领域看，基础设施投资增长 6%，较 1-3 月回落 0.5 个百分点；制造业投资增长 9.7%，较 1-3 月回落 0.2 个百分点；房地产开发投资下降 9.8%，较 1-3 月降幅扩大 0.3 个百分点。4 月份房地产投资、销售、新开工、施工、竣工同比分别下降 7.28%、下降 14.38%、下降 12.28%、增长 35.09%和下降 15.37%，施工面积大幅增长，其他分项指标仍全面下降。4 月份基建（不含电力）投资同比增长 5.06%，较 3 月回落 1.58 个百分点。整体看 4 月份地产、基建表现依然偏弱。宏观政策方面，5 月 17 日央行、金融监管总局发布 3 大地产需求端放松政策，包括降低最低首付比例、取消房贷利率政策下限、以及调降公积金贷款利率等。国务院举行政策例行吹风会，宣布设立 3000 亿元保障性住房再贷款，支持地产去

库存。近期地产方面限购放松、收储保交楼等利好政策密集释放，钢材市场需求预期依然乐观。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量幅回升，库存继续下降，表需回升明显，基本面有所改善。近期房地产市场利好政策密集释放，需求预期好转，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。