

## 螺纹钢反弹空间有限

近期，由于央行宣布降准，短期钢材市场利多，但春节期间需求预期并不明朗，预计价格大幅反弹概率较低。虽然短期价格仍有反弹空间，但幅度有限。

螺纹钢 1905 合约日线图



### 1、钢材需求逐渐减弱

12 月份，钢厂订单下降。据数据显示，钢铁行业新订单指数及出口新订单指数分别为 39.5%，35.8%，连续两个月处于荣枯线之下，呈收紧状态，表明下游用钢行业采购量减弱。与螺纹钢相关的建筑行业，受春节放假因素影响，工地开工率也将随之下降，对市场利空。

### 2、钢材供应量延续偏紧状态

钢厂及社会钢材库存延续低位运行。12 月末，钢厂库存量 1214 万吨，旬环比下降 0.2%，连续 3 期下降，目前钢厂库存处于中等偏下状态。截止 1 月 4 日，全国社会钢材库存量为 838.1 万吨，环比增长 5.2%，已连续 2 周上涨，表明钢贸商囤货积极性有所回升，但从库存量来看，仍处于低位区间。总体来看，当前钢材供应量仍处于偏紧状态，对市场有一定支撑。

综合分析，螺纹钢市场延续多空博弈状态，市场价格涨跌两难，现货价格在 3800 元/吨上下波动，表现相对平稳。期货市场由于金融属性较强，受市场消息影响较大，短期波动幅度剧烈，总体判断，价格将延续 3560-3550 区间震荡概率较大。