

周四，国家统计局公布了反映国内经济景气度的中国制造业采购经理指数（PMI）为49.5%，低于临界线以下，数据很不理想。

今天，中国钢材需求量最大的城市上海大部分钢材市场完全“停摆”，钢贸商陆续关门，自己放假回家了，想必他们的心情也不会太好。

其实，受疫情影响，国内钢材需求大幅下降以及钢材运输受阻。许多城市的钢材市场也处于“停摆”状态，据机构预测，三月份国内钢材市场销量较去年同期下降30%以上，也低于2020年3月份的数据。



一、国务院明确今年专项债发行时间表，去年提前下达的额度5月底前发行完毕，今年下达的额度9月底前发行完毕。国常会部署用好政府债券扩大有效投资，目前一季度已完成新增地方债发行额达1.5万亿，新增专项债发行约1.25万亿，有利于基建大项目的加快进行。

二、国常会指出“咬定全年发展目标不放松”突出稳增长决心，表明疫情控制后还会有强力的经济刺激政策推出，将对钢材市场信心起到明显提振。

明白了，钢材期货市场价格反映的就是未来的价格，也可以说是对未来宏观消息的预期。以上信息就是市场投机资金最喜欢的所谓“重大利好”。那么，现货市场上

涨又反映的是什么呢？现实是3月份以来钢材需求的持续低迷。

其实，宏观利好消息刺激只是近期钢材期货价格上涨的表面现象，需求端低迷的现实导致资金流入期货市场“掘金”，大量投机资金的涌入才是价格上涨的底层逻辑，但这种虚无缥缈的炒作能维持多久，就等待一部分投机资金获得巨大利益后做空的那一天了。