

震荡收跌

一、行情回顾

螺纹 2310 主力合约今日收出了一颗上影线 7 个点，下影线 26 点，实体 0 个点的十字星，开盘价：3732，收盘价：3732，最高价：3739，最低价：3706，较上一交易日收盘跌 20 个点，跌幅 0.53%。

二、消息面情况

1、8月4日，国家发展改革委、财政部、人民银行、税务总局联合召开新闻发布会，四部门有关负责人在发布会上透露了诸多重要信息：

国家发改委副秘书长、综合司司长袁达表示，下一步，将会同有关方面坚持稳中求进工作总基调，把稳增长放在更加突出位置，精准有力实施宏观调控，着力扩大内需、提振信心、防范风险，组织实施好阶段性政策的延续工作，持续谋划研究一批针对性更强、力度更大的储备政策，根据形势变化及时分批出台实施。

人民银行货币政策司司长邹澜表示，降准、公开市场操作、中期借贷便利，以及各类结构性货币政策工具都具有投放流动性的总量效应，需要统筹搭配、灵活运用，适时适度做好逆周期调节。

财政部税政司副司长魏岩表示，将在近期公布税费优惠政策后续安排，稳定预期、提振信心。

国家税务总局总会计师罗天舒表示，近期正在研究接续推出第五批举措，最大限度为纳税人缴费人减环节、减资料、减时间、减成本。

2、河北省发改委发布《关于进一步完善钢铁企业超低排放差别化电价政策有关事项的通知》，进一步完善钢铁企业超低排放差别化电价政策。钢铁企业已执行其他差别化电价（淘汰类、限制类）、惩罚性电价或阶梯电价政策的，按照最高加价标准政策执行，不重复加价。

3、8月4日，南京发布《进一步优化政策举措促进南京房地产市场平稳健康发展》的通知，其中提到，对购买新建商品住房的实施补贴。鼓励新六区继续根据区域市场实际对在规定期限内购买新建商品住房的，按合同价给予一定比例的购房补贴，栖霞区和雨花台区结合辖区内市场实际经评估后对购买新建商品住房的实施补贴，切实减轻刚性和改善性购房负担。

4、日前，郑州发布《关于进一步促进我市房地产市场平稳健康发展的通知》，其中，取消限售备受市场关注。“郑州楼市新政 15 条”落地后，郑州二手房市场挂牌量有所增加，业主降价出货心态明显。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比回落 4.34 万吨至 269.78 万吨，同比增加 24.19 万吨，周产量连续两周下降。当前随着钢材产量平控政策的落地，预计后期钢材供应依然趋减，继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周社库环比增加 19.39 万吨至 597.58 万吨，同比减少 5.45 万吨；厂库环比增加 3.75 万吨至 196.77 万吨，同比减少 19.55 万吨；总库存环比增加 23.14 万吨至 794.35 万吨。钢厂库存在连续两周去库后出现累库，社会库存和总库存连续六周出现累库，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回落 26.83 万吨至 246.64 万吨，同比减少 65.46 万吨，近期国内多地受高温暴雨等恶劣天气影响，钢材市场成交不佳，表需在连续两周增加后出现减少，降至今年 2 月下旬以来的新低。在现实需求较弱的情况下，近期国家层面正密集释放政策出台的信号，住建部、央行等部门相继发文支持房地产市场平稳健康发展，引导个人住房贷款利率和首付比例下行，调整存量个人住房贷款利率等，当前楼市政策宽松度不断加大，但短期带动实际消费的政策有限，各地房地产政策落实到用钢量仍需较长时间。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量继续下降，库存连续六周累计，需求受淡季天气影响大幅回落。近期粗钢限产政策与宏观利好对螺纹形成一定支撑，但政策落地到形成实际增量仍需要时间，弱现实和强预期反复博弈，短期螺纹价格呈现震荡走势。继续关注政策持续性以及供需面的变化情况。

技术面上，从日线上看，今日螺纹 2310 主力合约震荡收跌，上方受多条均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，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研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我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。