

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 13 个点，下影线 6 点，实体 43 个点的阴线，开盘价：3735，收盘价：3692，最高价：3748，最低价：3686，较上一交易日收盘跌 29 个点，跌幅 0.78%。

二、消息面情况

1、Mysteel 对河北、山西、吉林、辽宁、云南和安徽等 6 省进行 2023 年下半年粗钢平控推演。若粗钢产量调控政策定调“不增不减”，2023 年全年粗钢产量不超 2022 年，那么 2023 年 7-12 月河北粗钢产量合计不超过 9570.23 万吨，而 2022 年 7-12 月份河北粗钢产量为 10069.25 万吨。从数据来看，下半年粗钢压减压力不大，仅需将上半年增量压减即可，那么下半年河北省粗钢预估日均产量不超 53.17 万吨。上半年河北粗钢日均产量约为 64.58 万吨，预估日均产量环比下降 11.41 万吨。

2、8月7日，山西省政府新闻办举行发布会。其中，提出推动传统产业改造升级，钢铁行业推动晋南钢铁完成对星原钢铁的兼并重组；焦化行业先进产能占比达到 81.4%，建成大机焦产能配套干熄焦比例达到 92.7%。

3、涟钢：未来两年，涟钢计划再投入 25 亿元以上，严格按照钢铁行业超低排放标准要求，强力推进超低排放改造项目的实施，确保 2025 年 6 月 30 日前完成超低排放改造任务。

4、河南省出台持续扩大消费若干政策措施，对符合条件的城市，阶段性放宽首套住房商业性个人住房贷款利率下限。银行业金融机构应按照贷款合同中明确的利率重定价周期及调整方式，在利率重定价日及时调整存量房贷利率。

5、南昌发布通知，推进实施住房公积金个人住房贷款省内“一体化”政策。省内其他城市缴存职工在南昌行政区域内购买住房申请贷款时，申请贷款额度、贷款利率等享有南昌市缴存职工个人住房贷款同等待遇。

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，近期北方多地洪水、地震灾害及高温天气对市场需求影响较大，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。近期国内宏观虽然利好消息不断，但具体政策尚未出台，市场乐观预期降温，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 主力合约震荡下跌，均线和 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。