

螺纹钢

2024年6月11日 星期二

## 震荡下跌

### 一、行情回顾

螺纹 2410 主力合约今日收出了一颗上影线 10 个点，下影线 6 点，实体 43 个点的阴线，开盘价：3640，收盘价：3597，最高价：3650，最低价：3591，较上一交易日收盘跌 65 个点，跌幅 1.77%。

### 二、消息面情况

1、国务院总理李强主持召开国务院常务会议，听取关于当前房地产市场形势和下一步工作考虑的汇报。会议指出，要充分认识到房地产市场供求关系的新变化，顺应人民群众对优质住房的新期待，着力推动已出台政策措施落地见效，继续研究储备新的去库存、稳市场政策措施。

2、金融监管总局、住建部已于近日联合印发《关于进一步发挥城市房地产融资协调机制作用满足房地产项目合理融资需求的通知》，为优化完善城市协调机制提出了多项可操作、可落地的工作举措，致力于加强项目推送效率和质量，更加精准支持房地产项目合理融资需求，促进房地产市场平稳健康发展。

3、海关总署：前 5 个月，我国货物贸易进出口总值 17.5 万亿元人民币，同比增 6.3%。其中，出口 9.95 万亿元，增 6.1%；进口 7.55 万亿元，增 6.4%；贸易顺差 2.4 万亿元，扩大 5.2%。

4、C50 风向指数调查：市场机构对 5 月新增人民币贷款的预测中值为 1.21 万亿元，上年同期为 1.36 万亿元；对 5 月新增社融的预测中值为 2.23 万亿元，同比有望多增 0.67 万亿元。

5、《世界钢铁统计数据 2024》发布，公布了 2023 年全球钢铁企业粗钢产量前 50 名。其中，中国宝武钢铁集团稳居榜首，安赛乐米塔尔位列第二名，鞍钢集团位列第三名。

6、《唐山市空气质量持续改善行动计划工作方案》印发，严禁新增钢铁产能，稳步推行钢铁、焦化、烧结一体化布局。到 2025 年，电炉钢产量占比达到 4%以上。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周全国螺纹钢产量环比减少 6.4 万吨至 233.07 万吨，同比减少 36.4 万吨，供给在连续三期增加后出现回落。国办发布《2024—2025 年节能降碳行动方案》，指出加强钢铁产能产量调控，2024 年继续实施粗钢产量调控，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 0.54 万吨至 570.75 万吨，同比增加 1.2 万吨，厂库环比回升 2.47 万吨至 204.85 万吨，同比增加 0.34 万吨，总库存环比增加 1.93 万吨至 775.6 万吨。社会库存连续十三期出现去库，钢厂库存和总库存在连续十一期去库后出现累库。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 18.76 万吨至 231.14 万吨，同比下降 74.4 万吨，近期随着高温天气增多以及南方地区梅雨季节到来，施工节奏放缓，需求连续三期出现回落。尽管 5 月国内制造业 PMI 超预期回落，但全球制造业 PMI 表现相对平稳，近期全球宽松的货币环境正在形成。加拿大央行如期

宣布降息，完成了 G7 国家的“首降”，欧洲央行也将启动本轮降息周期，美联储 9 月降息的可能性也在提高。6 月 7 日召开的国务院常务会议听取关于当前房地产市场形势和下一步工作考虑的汇报，指出要着力推动已出台政策措施落地见效，继续研究储备新的去库存、稳市场政策措施。后期地产增量宽松政策或将进一步出台，对市场情绪有一定提振。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量有所回落，总库存出现累库，表观消费量继续下滑。随着淡季临近需求出现萎缩，市场从强预期转为弱现实，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。