

本周震荡下跌

一、行情回顾

螺纹 2410 主力合约本周收出了一颗上影线 18 个点，下影线 54 个点，实体 5 个点的阴线，本周开盘价：3640，本周收盘价：3637，本周最高价：3658，本周最低价：3583，较上周收盘跌 25 个点，周跌幅 0.68%。

二、消息面情况

1、山东印发《实施先进制造业“2024 攻坚提质年”工作方案》提出，推动钢铁行业控住总量、优化提升、节能减排，确保完成国家下达的粗钢产量控制目标。按节点有序推进焦化行业产能整合转移、退出装置关停，严格落实年度产量 3200 万吨左右控制目标。

2、Mysteel 建筑企业调研数据显示，5 月实际钢材采购量 636 万吨，月环比增加 3.6%；6 月计划钢材采购量 656 万吨，根据市场表现来预估，实际采购量月环比预计降 4%左右。当前建筑工程大部分恢复到正常的施工进度，需求多按需采购，利好政策频出，但落地实施仍需要一定的时间，高温、雨季到来影响施工进度，需求增加有限。另外当前大部分企业补库意愿偏低，心态谨慎，因此 6 月份建筑钢材的需求量增速明显下降。

3、乘联分会：6 月 1-10 日，乘用车市场零售 36.0 万辆，同比下降 8%，较上月同期下降 23%；乘用车新能源车市场零售 18 万辆，同比增长 27%，较上月同期下降 11%。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，本周全国螺纹钢产量环比减少 0.66 万吨至 232.41 万吨，同比减少 36.09 万吨，供给连续两期出现回落。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，近期钢厂亏损幅度扩大，供给端或仍有收缩预期。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，本周全国螺纹社库环比回升 0.01 万吨至 570.76 万吨，同比增加 25.03 万吨，厂库环比增加 5.29 万吨至 210.14 万吨，同比增加 7.77 万吨，总库存环比增加 1.93 万吨至 775.6 万吨。社会库存在连续十三期去库后出现累库，钢厂库存和总库存在连续十一期去库后连续两期出现累库。继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，本周螺纹表观消费量环比回落 4.03 万吨至 227.11 万吨，同比减少 67.35 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，需求连续四期出现回落。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。6 月 12 日，央行在山东省济南市召开保障性住房再贷款工作推进会，强调着力推动保障性住房再贷款政策落地见效，加快推动存量商品房去库存。地产政策仍有进一步宽松的预期，对市场情绪有一定提振，对市场情绪有一定提振。继续关注需求变化情况。

整体来看，本周螺纹产量继续回落，总库存持续累积，淡季需求继续下滑，处于供需双弱格局，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。