

螺纹钢

2024年6月25日 星期二

## 震荡收跌

### 一、行情回顾

螺纹 2410 主力合约今日收出了一颗上影线 14 个点，下影线 3 点，实体 7 个点的阴线，开盘价：3525，收盘价：3532，最高价：3546，最低价：3522，较上一交易日收盘跌 11 个点，跌幅 0.31%。

### 二、消息面情况

1、财政部：1-5 月，全国一般公共预算收入同比下降 2.8%，扣除特殊因素影响后，可比增长 2%左右；全国一般公共预算支出同比增长 3.4%。1-5 月，国有企业营业总收入 328465.1 亿元，同比增长 3.1%。1-5 月，国有企业利润总额 17064.3 亿元，同比增长 2.3%。

2、6 月 24 日，国家发展改革委等部门印发《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》。围绕居民吃穿住行等传统消费和服务消费，培育一批带动性广、显示度高的消费新场景，推广一批特色鲜明、市场引领突出的典型案例，支持一批创新能力强、成长性好的消费端领军企业加快发展，推动消费新业态、新模式、新产品不断涌现，不断激发消费市场活力和企业潜能。

3、2024 年南方电网公司固定资产投资安排达 1730 亿元，同比增长 23.5%；规划推进 194 项能源重点工程建设。

### 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 1.88 万吨至 230.53 万吨，同比减少 42.74 万吨，供给连续三期出现回落。近期市场传闻不少省市开始陆续部署 2024 年粗钢产量调控任务，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，上周全国螺纹社库环比回升 2.33 万吨至 573.09 万吨，同比增加 42.61 万吨，厂库环比减少 7.57 万吨至 202.57 万吨，同比增加 9.94 万吨，总库存环比减少 5.24 万吨至 775.66 万吨。社会库存在连续十三期去库后连续两期出现累库，钢厂库存和总库存再度出现去库。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增加 8.66 万吨至 235.77 万吨，同比减少 62.49 万吨，近期随着高温天气增多以及长江中下游梅雨持续发力，施工节奏放缓，淡季钢材需求表现疲弱。据央行数据，5 月人民币贷款新增 9500 亿元，同比少增 4100 亿元，其中住户部门中长期贷款新增 514 亿元，同比少增 1170 亿元；5 月社会融资新增 20692 亿元，同比多增 5132 亿元。5 月末 M2 同比增速 7.0%，M1 同比下降 4.2%。受“挤水分，防空转”政策影响，5 月市场融资需求不足。此外据国家统计局数据，1-5 月全国基础设施投资增长 5.7%，较 1-4 月回落 0.3 个百分点；制造业投资增长 9.6%，较 1-4 月回落 0.1 个百分点；房地产开发投资下降 10.1%，较 1-4 月降幅扩大 0.3 个百分点。5 月份房地产投资、销售、新开工、施工、竣工同比分别下降 4.74%、16.06%、22.61%、83.59%和 18.41%。5 月份基建（不含电力）投资同比增长 4.87%，较 4 月回落 0.17 个百分点。5 月份房地产市场主要指标继续大幅下滑，投资和销售降幅继续扩大，基建、工业增加值增速回落，需求疲弱仍是压制螺纹价格的主要因素，继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量继续回落，总库存小幅下降，表观消费量有所增加，目前正值高温多雨消费淡季，

终端需求难有明显改善，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。