

## 震荡上涨

### 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 12 点，实体 3 个点的阳线，开盘价：3619，收盘价：3616，最高价：3629，最低价：3604，较上一交易日收盘涨 31 个点，涨幅 0.86%。

### 二、消息面情况

1、7月3日消息，富宝资讯调研全国 103 家电炉厂产能利用率为 33.8%，较上周降 4.4 个百分点，当前 103 家电炉废钢日耗 17.49 万吨，较上周减 1.78 万吨，降幅 9.2%，降幅较上周扩大，连续六周回落。利润方面，根据调研情况华南电炉螺纹利润亏损 80-150 元/吨，亏损幅度较上周收窄；西部四川等地电炉螺纹-80-40 元/吨，利润水平较上周基本持平；华东电炉反馈现阶段大多亏 30-50 元吨，个别保本，生产多根据到货量和利润情况进行调整。

2、据百年建筑调研，截至 7 月 2 日，样本建筑工地资金到位率为 61.08%，周环比下降 1.52 个百分点。其中，非房建项目资金到位率为 64.52%，周环比下降 0.44 个百分点；房建项目资金到位率为 41.85%，周环比下降 7.41 个百分点。另据百年建筑数据：6 月 27 日-7 月 3 日，本周全国水泥出库量 373.1 万吨，环比下降 3.7%，年同比下降 28.1%；基建水泥直供量 170 万吨，环比下降 1.7%，年同比下降 13.7%。6 月 26 日-7 月 2 日，百年建筑调研国内 506 家混凝土搅拌站产能利用率为 7.23%，周环比下降 0.15 个百分点；年同比下降 4.21 个百分点。506 家混凝土搅拌站发运量为 144.81 万方，周环比减少 2.07%，年同比减少 36.82%。

3、金十数据 7 月 3 日讯，记者梳理专项债券信息网数据发现，今年上半年，全国地方债发行超 3.5 万亿元。其中，新增专项债发行逾 1.5 万亿元。专家表示，近期各地加快部署地方债发行工作，预计三季度将迎来地方债发行高峰，发行规模在 3 万亿元左右。

4、乘联会：6 月 1-30 日，乘用车市场零售 175.5 万辆，同比下降 8%，环比增长 2%，今年以来累计零售 982.8 万辆，同比增长 3%。

### 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增加 14.23 万吨至 244.76 万吨，同比减少 31.75 万吨，供给在连续三期回落有所增加。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 5.15 万吨至 578.24 万吨，同比增加 37.89 万吨；厂库环比增加 3.81 万吨至 206.38 万吨，同比增加 2.88 万吨，总库存环比增加 8.96 万吨至 784.62 万吨。社会库存存在连续十三期去库后连续三期出现累库，钢厂库存和总库存再度出现累库。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增加 0.03 万吨至 235.8 万吨，同比减少 19.97 万吨，目前国内处于高温多雨的消费淡季，螺纹需求整体表现较弱。5 月官方制造业 PMI 持平，而财新 PMI 环比微增，整体制造业表现偏稳。近期房地产销售数据有所回暖，二手房及新房成交均有上扬。根据克而瑞地产研究发布的

数据，6月因房企年中冲刺和核心一二线城市新政落地影响，供求环比持增、延续弱复苏走势：重点30城6月供应、成交环比分别增7%和2%，高于一季度月均3成以上。上半年累计同比降41%，降幅收窄2个百分点。地产销售初步出现企稳迹象，市场对于后期政策宽松仍有期待，在一定程度上提升市场预期。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量环比回升，总库存出现累库，表观消费量表需基本持平，近期高温多雨消费淡季导致终端需求表现偏弱，但随着三中全会的召开在即，市场宏观情绪有所回暖，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。