

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 7 个点，下影线 11 点，实体 10 个点的阳线，开盘价：3505，收盘价：3515，最高价：3522，最低价：3494，较上一交易日收盘跌 18 个点，跌幅 0.51%。

二、消息面情况

1、7月8日，央行发布公开市场业务公告称，为保持银行体系流动性合理充裕，提高公开市场操作的精准性和有效性，从即日起，人民银行将视情况开展临时正回购或临时逆回购操作，时间为工作日 16:00-16:20，期限为隔夜，采用固定利率、数量招标，临时隔夜正、逆回购操作的利率分别为 7 天期逆回购操作利率减点 20bp 和加点 50bp。

2、7月8日，辽宁省人民政府印发《辽宁省空气质量持续改善行动实施方案》，其中提到，有序推动高炉一转炉长流程炼钢转型为电炉短流程炼钢，到 2025 年，废钢占炼钢原料比重达到 15%以上。实施“以钢定焦”，炼焦产能与长流程炼钢产能比控制在 0.4 左右。钢铁行业全面淘汰步进式烧结机。2025 年底前全省 80%以上钢铁产能完成超低排放改造。

3、中国钢铁工业协会副秘书长、冶金工业信息标准研究院院长张龙强表示，钢筋作为混凝土结构的骨架材料，广泛应用在房屋、桥梁、铁路、公路、隧道等各领域，2023 年我国钢筋产量达到 2.26 亿吨，占粗钢产量 22.1%，钢筋产品不仅量大面广，而且关系到国计民生。

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 8.01 万吨至 236.75 万吨，同比减少 40.45 万吨，供给再度出现回落。近期部分省市已开始部署 2024 年粗钢产量调控任务，唐山政府也印发了《国家碳达峰试点（唐山）实施方案》，要求推动钢铁行业尽早达峰，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 7.57 万吨至 585.81 万吨，同比增加 30.85 万吨；厂库环比减少 5.6 万吨至 200.78 万吨，同比增加 4.02 万吨，总库存环比增加 1.97 万吨至 786.59 万吨。社会库存连续四期出现累库，总库存连续两期出现累库。继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，上周螺纹表观消费量环比减少 1.02 万吨至 234.78 万吨，同比减少 34.55 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。据中指研究院统计，2024 年上半年全国 100 个城市新建商品住宅月均成交规面积同比下降约 40%，6 月新建商品住宅成交面积环比增长约 10%，同比降幅收窄至约 20%。6 月份北京、上海、广州和深圳新建商品住宅成交面积均创年内单月新高，环比分别增加 21%、66%、48%和 38%，其中广州和深圳成交量超过去年同期。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，上周螺纹产量明显回落，总库存继续增加，表观消费量小幅下降，目前市场仍处于传统消费淡季，呈现供需双弱局面，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。