

螺纹钢

2024年7月12日 星期五

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 7 个点，下影线 52 个点，实体 36 个点的阴线，本周开盘价：3559，本周收盘价：3523，本周最高价：3566，本周最低价：3471，较上周收盘跌 63 个点，周跌幅 1.76%。

二、消息面情况

1、按照党中央、国务院决策部署，去年 11 月份以来，国家发展改革委同有关方面下达项目清单，将 1 万亿元增发国债资金安排到 1.5 万个项目，重点支持灾后恢复重建和提升防灾减灾能力、骨干防洪治理工程、自然灾害应急能力提升、城市排水防涝等领域项目建设。截至目前，增发国债 1.5 万个项目已全部开工。

2、据 Mysteel 不完全统计，22 个省份出台“空气质量持续改善行动实施方案”，要求推进钢铁等重点行业优化升级，包括严禁新增钢铁产能，提出短流程炼钢比例的目标等。

3、据 Mysteel 不完全统计，截至 7 月 11 日，已有 17 家上市钢企公布 2024 年上半年业绩预告。其中，甬金股份、抚顺特钢、盛德鑫泰、太钢不锈和友发集团实现盈利。

4、据 Mysteel 不完全统计，22 个省份出台“空气质量持续改善行动实施方案”，要求推进钢铁等重点行业优化升级，包括严禁新增钢铁产能，提出短流程炼钢比例的目标等。广西发文，严格执行钢铁、电解铝等新建项目产能置换要求。鼓励钢铁冶炼项目依托现有生产基地聚集发展。到 2025 年，短流程炼钢产量占比达到 15%。

5、住建部：2024 年，全国计划新开工改造城镇老旧小区 5.4 万个。根据各地统计上报数据，1-5 月份，全国新开工改造城镇老旧小区 2.26 万个。

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 9.53 万吨至 227.22 万吨，同比减少 48.84 万吨，供给连续三期出现回落。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，本周全国螺纹社库环比减少 1.28 万吨至 584.53 万吨，同比增加 26.52 万吨；厂库环比减少 6.77 万吨至 194.01 万吨，同比减少 9.63 万吨，总库存环比增加 8.05 万吨至 778.54 万吨。社会库存在连续四期累库后出现去库，钢厂库存连续两期出现去库，总库存在连续两期累库后出现去库。继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，本周螺纹钢表观消费量环比增加 0.49 万吨至 235.27 万吨，同比减少 30.86 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，本周螺纹产量继续下降，库存转为去库，表观消费量小幅增加，呈现供减需增，淡季市场降库的局面，供需边际改善，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。