

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 30 个点，下影线 31 点，实体 28 个点的阳线，开盘价：3523，收盘价：3551，最高价：3581，最低价：3492，较上一交易日收盘涨 32 个点，涨幅 0.91%。

二、消息面情况

1、央行数据显示：

- (1) 1-6 月社会融资规模增量为 18.1 万亿元，预估为 182018 亿元，1-5 月为 148018 亿元。
- (2) 6 月末社会融资规模存量为 395.11 万亿元，同比增长 8.1%。
- (3) 6 月末，广义货币(M2)余额 305.02 万亿元，同比增长 6.2%。狭义货币(M1)余额 66.06 万亿元，同比下降 5%。

2、Mysteel 建筑企业调研数据显示，2024 年 6 月实际钢材采购量 634 万吨，月环比减少 2.9%；7 月份计划钢材采购量 672 万吨，根据 6 月份实际采购量、商家计划采购量以及当前市场表现来预估，实际采购量月环比预计增加 3.3%左右。

3、海关总署：

- (1) 2024 年 6 月中国出口钢材 874.5 万吨，较上月减少 88.6 万吨，环比下降 9.2%；1-6 月累计出口钢材 5340.0 万吨，同比增长 24.0%。
- (2) 6 月中国进口钢材 57.5 万吨，较上月减少 6.2 万吨，环比下降 9.7%；1-6 月累计进口钢材 361.7 万吨，同比下降 3.3%。

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，上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，上周螺纹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。据央行数据，6 月新增人民币贷款 2.13 万亿，去年同期 3.05 万亿；新增社融 3.3 万亿，去年同期 4.23 万亿；存量社融增速 8.1%，前值 8.4%；M2 同比 6.2%，前值 7.0%；M1 同比 -5%，前值 -4.2%。6 月新增住户部门中长期贷款 3202 亿元，去年同期 4630 亿元。整体看 6 月社融信贷数据表现依然偏弱，市场需求不足仍是主要矛盾。继续关注需求变化情况。

整体来看，上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，但6月社融信贷数据依然偏弱，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。