

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 13 个点，下影线 10 点，实体 22 个点的阴线，开盘价：3473，收盘价：3451，最高价：3486，最低价：3441，较上一交易日收盘跌 23 个点，跌幅 0.66%。

二、消息面情况

《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》。决定稿锚定 2035 年基本实现社会主义现代化目标，重点部署未来五年重大改革举措，其中提到：加快建立租购并举的住房制度，加快构建房地产发展新模式。加大保障性住房建设和供给，满足工薪群体刚性住房需求。支持城乡居民多样化改善性住房需求。

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回落 3.75 万吨至 223.47 万吨，同比减少 55.33 万吨，供给连续三期出现下降。据中钢协数据显示，7 月上旬重点钢企粗钢日产 215.17 万吨，环比下降 0.73%，连续三旬环比小幅下降。国内钢厂多数处于微利或亏损状态，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 5.96 万吨至 578.57 万吨，同比增加 10.29 万吨；厂库环比减少 2.01 万吨至 192 万吨，同比减少 10.28 万吨；总库存环比减少 7.97 万吨至 770.57 万吨。社会库存、钢厂库存和总库存连续两期出现去库。因螺纹 9 月 25 日起将执行强制新国标，近日部分钢厂及仓库相继发布螺纹钢新旧标切换相关事宜公告，当前大量旧标螺纹库存面临置换出清，短期可能给现货市场带来较大压力。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回落 3.83 万吨至 231.44 万吨，同比减少 38.45 万吨，目前国内处于高温多雨的消费淡季，下游终端仍按需采购，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。据国家统计局数据，1-6 月全国固定资产投资同比增长 3.9%，比 1-5 月份回落 0.1 个百分点。分领域看，基础设施投资增长 5.4%，较 1-5 月回落 0.3 个百分点；制造业投资增长 9.5%，较 1-5 月回落 0.1 个百分点；房地产开发投资下降 10.1%，较 1-5 月降幅持平。6 月份房地产投资、销售、新开工、竣工同比分别下降 7.41%、13.77%、21.89%和 29.68%。6 月份基建（不含电力）投资同比增长 4.61%，较 5 月回落 0.28 个百分点。整体看 6 月社融信贷数据表现依然偏弱，6 月份地产、基建表现依然偏弱，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，上周螺纹产量连续第三周下降，库存继续去库，表观消费量也环比减少，呈现供需双弱的局面，在螺纹新旧国标交替时期，旧国标资源抛压情绪有所加重，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。