

螺纹钢

2024年7月23日 星期二

震荡下跌

一、行情回顾

螺纹 2410 主力合约今日收出了一颗上影线 12 个点，下影线 1 点，实体 51 个点的阴线，开盘价：3448，收盘价：3397，最高价：3460，最低价：3396，较上一交易日收盘跌 65 个点，跌幅 1.88%。

二、消息面情况

1、央行打出“降息”组合拳：

(1) 7月22日，央行宣布即日起公开市场7天期逆回购操作调整为固定利率、数量招标，且操作利率由此前的1.80%调整为1.70%，为2023年8月以来首次调整。

(2) 1年期和5年期以上LPR均同步下降10个基点，分别降至3.35%和3.85%，为今年以来LPR的第二次调整。常备借贷便利利率（SLF）也跟随下调10个基点。

2、截至7月22日，2024年以来各地已发行地方政府债券规模合计约达到38562.2亿元，其中新增专项债券合计发行规模超过1.5万亿元，约达到15736.5亿元，占全年限额（39000亿元）的四成以上。

3、中钢协：1-6月，重点统计钢铁企业用水量476.35亿立方米，同比增加10.27亿立方米，同比增长2.20%。排水量同比减少1629.10万立方米，同比下降13.09%。

4、海关总署：2024年6月我国角型材进口总量共计1.12万吨，年同比减少2.31%。2024年6月我国角型材出口总量共计38.89万吨，年同比增加2.04%。

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。