

## 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 8 个点，下影线 7 点，实体 14 个点的阴线，开盘价：3405，收盘价：3391，最高价：3413，最低价：3384，较上一交易日收盘跌 37 个点，跌幅 1.08%。

### 二、消息面情况

- 1、7月22日，《安徽省空气质量持续改善行动方案》印发，其中提及，严禁违规新增钢铁、水泥、焦化、电解铝、平板玻璃产能。到2025年，短流程炼钢产量占比达15%。
- 2、本钢集团炼钢建设项目产能置换方案公示。其中，本钢板材股份有限公司拟通过产能置换新建2座100吨电炉，本溪北营钢铁（集团）股份有限公司拟通过产能置换新建1座120吨电炉。
- 3、鉴于近期市场价格持续异常下跌，云南区域钢厂和经销商都出现严重亏损，为保证钢贸业的正常经营，经云南各钢厂销售公司研究决定，即日起至7月31日，各钢厂结算价格不跟随期货及其他机构发布的价格下跌，到期再另行通知。
- 4、据百年建筑调研，截至7月23日，样本建筑工地资金到位率为62.35%，周环比上升0.34个百分点。其中，非房建项目资金到位率为64.88%，周环比上升0.49个百分点；房建项目资金到位率为48.00%，周环比下降0.56个百分点。

### 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，目前处于高温天气，叠加新旧国标钢筋标准切换，市场对于目前资源库存消化有一定担忧，淡季需求延续疲弱态势。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。7 月以来房地产销售数据持续回落，新增专项债发行依然较慢，但考虑到今年要实现全年 5% 左右的 GDP 增长目标，且下半年海外降息概率较大，周一央行超预期降息已呈现了货币政策向好的迹象，后续国内政策空间或有望宽松。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，叠加旧国标螺纹集中抛售等因素冲击，市场情绪偏弱，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。