

螺纹钢

2024年7月25日 星期四

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 4 个点，下影线 10 点，实体 62 个点的阴线，开盘价：3391，收盘价：3329，最高价：3395，最低价：3309，较上一交易日收盘跌 69 个点，跌幅 2.03%。

二、消息面情况

1、据不完全统计，螺纹新旧国标切换在即，截至 7 月 24 日，已有 9 家钢厂出台相关的控产控销政策，初步测算减少产量 90 万吨以上。

2、中国宝钢股份计划以 17.58 亿元人民币收购日本制铁持有的宝钢日铁汽车板有限公司（BNA）50% 股权，收购完成后，BNA 将成为宝钢的全资子公司。据悉，目前宝钢股份汽车板产能约 1200 万吨，BNA 钢板总产能 215 万吨，在公司全部汽车板产能中占比较小。BNA 在 2004 年建设之初产能设计为年产量 170 万吨钢板，其中冷轧钢板 90 万吨，热镀锌钢板 80 万吨，投资总额约为人民币 65 亿元。2007 年又投资 16 亿元建设一条 45 万吨的汽车板产线。

3、24 日，山东省内钢厂石横特钢、永锋集团分别发布文件：鉴于近期市场价格持续异常下跌，钢厂和经销商都出现严重亏损，为保证钢贸业的正常经营，经研究决定，即日起至 2024 年 7 月 31 日，石横特钢、永锋集团的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。此前，云南各钢厂销售公司研究决定，7 月 23 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。

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。随着钢厂亏损面持续扩大，正加大检修减产力度，供给端仍有收缩预期。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。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，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。