

螺纹钢

2024年7月26日 星期五

本周震荡下跌

一、行情回顾

螺纹 2410 主力合约本周收出了一颗上影线 13 个点，下影线 62 个点，实体 102 个点的阴线，本周开盘价：3473，本周收盘价：3371，本周最高价：3486，本周最低价：3309，较上周收盘跌 103 个点，周跌幅 2.96%。

二、消息面情况

1、国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，其中提到：

(1) 降低超长期特别国债资金申报门槛，不再设置“项目总投资不低于 1 亿元”要求支持中小企业设备更新；

(2) 统筹安排 3000 亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新；

(3) 对按照《汽车以旧换新补贴实施细则》要求，报废旧车并购买新车的个人消费者，购买新能源乘用车和燃油乘用车补贴分别提高至 2 万元和 1.5 万元。

(4) 报废并更新购置符合条件的货车，平均每辆车补贴 8 万元；无报废只更新购置符合条件的货车，平均每辆车补贴 3.5 万元。

2、7月25日，2024 财富中国 500 强榜单发布。据统计，钢铁行业上榜企业共有 25 家。其中，排名前三的钢铁企业为，中国宝武钢铁集团有限公司、河钢集团有限公司和青山控股集团有限公司。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，本周全国螺纹钢产量环比回落 6.78 万吨至 216.69 万吨，同比减少 57.43 万吨，供给连续四期出现下降。随着钢厂亏损面持续扩大，多家钢厂宣布加大减产力度，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，本周全国螺纹社库环比减少 11.98 万吨至 566.59 万吨，同比减少 11.6 万吨；厂库环比增加 1.65 万吨至 193.65 万吨，同比增加 0.63 万吨；总库存环比减少 10.33 万吨至 760.24 万吨。社会库存和总库存连续三期出现去库，钢厂库存在连续三期去库后出现累库。继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，本周螺纹表观消费量环比回落 4.42 万吨至 227.02 万吨，同比减少 46.45 万吨，连续第二期下降。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。发改委等两部门印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知，统筹安排 3000 亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新。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，本周螺纹产量连续第四周下降，总库存继续去库，表观消费量连续两期继续回落，延续供需双降态势的局面，但受益两部门印发以旧换新政策利好，对市场情绪有一定提振，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。