

螺纹钢

2024年7月31日 星期三

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 38 个点，下影线 30 点，实体 25 个点的阳线，开盘价：3301，收盘价：3326，最高价：3364，最低价：3271，较上一交易日收盘跌 18 个点，跌幅 0.54%。

二、消息面情况

1、中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议指出，要以改革为动力促进稳增长、调结构、防风险，充分发挥经济体制改革的牵引作用，及时推出一批条件成熟、可感可及的改革举措。宏观政策要持续用力、更加给力。要加强逆周期调节，及早储备并适时推出一批增量政策举措。要加快专项债发行使用进度，更大力度推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新。

2、7 月 30 日，国家统计局公布，经核算，2023 年我国“三新”经济增加值为 223528 亿元，比上年增长 6.4%，比同期国内生产总值（GDP）现价增速高 1.8 个百分点；相当于 GDP 的比重为 17.73%，比上年提高 0.37 个百分点。

3、广东省所有长流程钢厂及主要短流程钢厂将于 8 月 1 日（部分钢厂已经按新国标生产）开始按新国标进行生产，各钢厂产销衔接也将按照“先进先出”原则进行销售出库。

4、7 月 30 日，中国金属材料流通协会发布关于维护钢筋新老国标过渡期间市场稳定的倡议书。及时采取有效措施，并积极向国家有关部门提出建议，确保新老国标过渡期的市场安全与稳定。

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 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，钢厂陆续采取主动减产措施，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 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，上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，有望带动制造业下游消费。此外 7 月 30 日政治局会议指出宏观政策要持续用力、更加给力，加强逆周期调节，及早储备并适时推出一批增量政策举措。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，政治局会议部署一系列稳增长措施，关注政策落地效果，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。