

螺纹钢

2024年8月1日 星期四

## 震荡收涨

### 一、行情回顾

螺纹 2410 主力合约今日收出了一颗上影线 29 个点，下影线 15 点，实体 9 个点的阳线，开盘价：3346，收盘价：3355，最高价：3384，最低价：3331，较上一交易日收盘涨 36 个点，涨幅 1.08%。

### 二、消息面情况

1、7月，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.4%，比上月略降 0.1 个百分点，制造业景气度基本稳定。

2、财政部：2024 年 6 月，全国发行新增债券 3731 亿元，其中一般债券 404 亿元、专项债券 3327 亿元。

3、7月30日，中共中央政治局会议也为房地产市场的未来走向奠定重要基调。会议强调，要坚持消化存量和优化增量相结合，积极支持收购存量商品房用作保障性住房，进一步做好保交房工作。

4、国务院常务会议强调，要优化强化宏观政策，加大宏观调控力度，既要根据已出台政策的施行情况狠抓落实、加快进度，也要研究推出一批操作性强、效果好、让群众和企业可感可及的增量政策举措。集中资源力量攻关，在扩大国内需求、培育壮大新兴产业和未来产业、推进高水平对外开放等方面取得更多实质性突破。

5、据百年建筑调研，截至 7 月 30 日，样本建筑工地资金到位率为 62.05%，周环比下降 0.30 个百分点。其中，非房建项目资金到位率为 64.82%，周环比下降 0.06 个百分点；房建项目资金到位率为 46.77%，周环比下降 1.23 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 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，淡季需求延续疲弱态势，7 月份中国制造业、建筑业需求均出现回落，建筑工地资金到位率下降，淡季钢材需求表现疲弱。但目前国内宏观预期有所向好，发改委等两部门印发《关于加大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。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。此外国务院又印发《深入实施以人为本的新型城镇化战略五年行动计划》，对未来五年推进新型城镇化建设的总体要求、重点任务、政策措施

和组织实施等作出部署。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，但近期国内宏观政策预期有所向好，供需压力也有望逐步缓解，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。