

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 30 个点，下影线 8 点，实体 1 个点的阴线，开盘价：3305，收盘价：3304，最高价：3335，最低价：3296，较上一交易日收盘跌 32 个点，跌幅 0.96%。

二、消息面情况

1、中钢协：2024 年 7 月下旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 197.35 万吨，环比下降 8.14%，同口径比去年同期下降 7.59%。

2、Mysteel 调研显示：钢厂 7 月中下旬开始投放新国标螺纹，且新国标螺纹加价的情况下，下游基本暂无采购新国标，以消化旧国标螺纹为主。绝大多数下游企业对于 9 月 25 日后旧国标螺纹是否还能继续用、能否使用到任何类型的项目、同一项目是否可一起使用新旧螺纹都暂不明晰，但是预估新开工使用新国标螺纹的概率较大。此外，下游企业 8 月的施工强度、预期资金改善情况、联采或集采情况，都暗示高温多雨天气中，下游需求依旧疲软。

3、据 Mysteel 不完全统计，23 个省份出台“空气质量持续改善行动实施方案”，要求推进钢铁等重点行业优化升级，包括严禁新增钢铁产能，提出短流程炼钢比例的目标等。

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 18.94 万吨至 197.75 万吨，同比减少 72.03 万吨，供给连续五期出现下降。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，近期钢材产量降幅明显扩大，已低于 4 月最低点。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 15.37 万吨至 551.22 万吨，同比减少 46.36 万吨；厂库环比减少 2.5 万吨至 191.15 万吨，同比减少 5.62 万吨；总库存环比减少 17.87 万吨至 742.37 万吨。社会库存和总库存连续四期出现去库，钢厂库存再度出现去库。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 11.4 万吨至 215.62 万吨，同比减少 31.02 万吨，连续第三期下降。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五周下降，表观消费量连续三期回落，随着钢厂产量的持续下降，螺纹库存连续第四周下降已降至较低水平，市场供需有所改善。近期国内宏观政策预期有所向好，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。