

螺纹钢

2024年8月14日 星期三

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 5 个点，下影线 43 点，实体 72 个点的阴线，开盘价：3171，收盘价：3099，最高价：3176，最低价：3056，较上一交易日收盘跌 102 个点，跌幅 3.19%。

二、消息面情况

1、央行发布 7 月金融统计数据报告：

- (1) 7 月末，M2 余额 303.31 万亿元，同比增长 6.3%。M1 余额 63.23 万亿元，同比下降 6.6%。
- (2) 前七个月人民币贷款增加 13.53 万亿元，其中住户贷款增加 1.25 万亿元。
- (3) 7 月末社会融资规模存量为 395.72 万亿元，同比增长 8.2%。

2、央行新增支农支小再贷款额度 1000 亿元支持 12 省（区、市）防汛抗洪救灾及灾后重建，加大对受灾地区的经营主体特别是小微企业、个体工商户，以及农业、养殖企业和农户的信贷支持。

3、中国中冶 1-7 月新签合同额人民币 7504.4 亿元，较上年同期降低 6.4%，其中 10 亿元以上的重大钢铁相关工程承包合同 8 个，合同金额 216.1 亿元。

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减少 29.21 万吨至 168.54 万吨，同比减少 97.13 万吨，供给连续六期出现下降。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，供给处于历史低位水平。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 16.09 万吨至 535.13 万吨，同比减少 75.54 万吨；厂库环比减少 6.13 万吨至 185.02 万吨，同比减少 20.24 万吨；总库存环比减少 22.22 万吨至 720.15 万吨。社会库存和总库存连续五期出现去库，钢厂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 24.86 万吨至 190.76 万吨，同比减少 53.33 万吨，连续第四期下降。目前钢材终端市场仍处于行业淡季，7 月制造业 PMI 数据持续处于 50 荣枯线下方，房地产依旧拖累，PPI 同比增速维持在 -0.8%，建筑工地资金到位率下降，下游需求难以提高。据央行数据，1-7 月社会融资规模增量 18.87 万亿元人民币，前值 18.1 万亿元，比上年同期少 3.22 万亿元；根据此前数据计算，中国 7 月新增社融 7700 亿元，6 月份为 3.3 万亿元。1-7 月新增人民币贷款 13.53 万亿元，前值 13.27 万亿元。7 月新增人民币贷款 2600 亿元，6 月新增人民币贷款 2.1 万亿元。7 月末，M2 同比增长 6.3%，M1 降幅从 6 月的 5% 扩大至 6.6%。M2-M1 剪刀差为 -12.9%，较 6 月末的 -11.2% 进一步走阔。7 月新增社融及信贷总体表现依然较弱。继续关注需求变化情况。

整体来看，螺纹产量连续第六周下降，库存连续第五周下降已降至较低水平，表观消费量连续四期回落，依然呈现供减需弱的局面，7 月社融数据表现不佳，政策刺激力度有待加码，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。