

螺纹钢

2024年8月16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 6 个点,下影线 22 个点,实体 199 个点的阴线,本周开盘价:3277,本周收盘价:3078,本周最高价:3283,本周最低价:3056,较上周收盘跌 208 个点,周跌幅 6.33%。

二、消息面情况

1、国家统计局:

(1) 中国 7 月规模以上工业增加值同比实际增长 5.1%。从环比看,7 月规模以上工业增加值比上月增长 0.35%。1-7 月规模以上工业增加值同比增长 5.9%。

(2) 中国 7 月社会消费品零售总额 37757 亿元,同比增长 2.7%。1-7 月社会消费品零售总额 273726 亿元,同比增长 3.5%。

(3) 1-7 月全国固定资产投资(不含农户)287611 亿元,同比增长 3.6%,其中,民间固定资产投资 147139 亿元,与去年同期持平。

2、国家统计局:

(1) 1-7 月基础设施投资同比增长 4.9%,增速较 1-6 月回落 0.5 个百分点。

(2) 1-7 月全国房地产开发投资 60877 亿元,同比下降 10.2%,增速较 1-6 月回落 0.1 个百分点;新建商品房销售面积 54149 万平方米,同比下降 18.6%。

3、央行行长潘功胜表示,2024 年以来,人民银行在货币金融政策方面,先后实施了比较大的三次货币政策的调整。首先我们要加大实施力度,让它落地生效。第二,我们会按照中央和国务院的要求,来进一步谋划新的增量政策。将逐步淡化对数量目标的关注,更加注重发挥利率等价格型调控工具的作用,丰富货币政策工具箱,健全政策的沟通机制。

三、基本面情况

供给方面,根据数据显示,本周螺纹产量环比减少 2.17 万吨至 166.37 万吨,同比减少 97.43 万吨,供给连续七期出现下降。因钢厂持续亏损,以及新旧国标更替加大钢厂停产检修力度,螺纹产量持续走低,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,本周全国螺纹社库环比减少 26.08 万吨至 509.05 万吨,同比减少 93.07 万吨;厂库环比减少 3.51 万吨至 181.51 万吨,同比减少 22.77 万吨;总库存环比减少 29.59 万吨至 690.56 万吨。社会库存和总库存连续六期出现去库,钢厂库存连续三期出现去库。继续关注库存变化情况。

需求方面,根据数据显示,本周螺纹表观消费量环比增加 5.2 万吨至 195.96 万吨,同比减少 77.37 万吨,在连续第四期下降后有所回升。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,同比减少 3.22 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。据国家统计局数据测算，2024 年 7 月房地产投资、销售、新开工、施工、竣工同比分别下降 9.94%、下降 11.57%、下降 19.45%、下降 20.48%和下降 22.29%，基建投资（不含电力）同比增长 2.04%。7 月新增社融及信贷总体表现不佳，企业融资需求疲弱，基建投资增速放缓，房地产市场仍在调整阶段，虽然政府债券发行明显加快，但仍面临内需不足问题。继续关注需求变化情况。

整体来看，螺纹钢产量连续第七周下降，库存连续第六周下降，表观消费量小幅回升，依然呈现供减需弱的局面。7 月社融数据表现不佳，地产主要指标继续大幅下滑，基建增速逐步回落，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。