

## 震荡上涨

### 一、行情回顾

螺纹 2410 主力合约今日收出了一颗上影线 3 个点，下影线 17 点，实体 103 个点的阳线，开盘价：3161，收盘价：3264，最高价：3267，最低价：3144，较上一交易日收盘涨 84 个点，涨幅 2.64%。

### 二、消息面情况

1、中共中央政治局 8 月 23 日召开会议，审议《进一步推动西部大开发形成新格局的若干政策措施》。中共中央总书记习近平主持会议。会议指出，西部大开发是党中央作出的重大战略决策，要深刻领会党中央战略意图，准确把握西部大开发在推进中国式现代化中的定位和使命，保持战略定力，一以贯之抓好贯彻落实，聚焦大保护、大开放、高质量发展，加快构建新发展格局，提升区域整体实力和可持续发展能力。

2、工业和信息化部办公厅发布关于暂停钢铁产能置换工作的通知。各地区自 2024 年 8 月 23 日起，暂停公示、公告新的钢铁产能置换方案。未按本通知要求，继续公示、公告钢铁产能置换方案的，将视为违规新增钢铁产能，并作为反面典型进行通报。

3、8 月 23 日，唐山发布进一步优化当前房地产政策若干措施，开展商品房“卖旧买新、以旧换新”工作，实施购房补贴。

4、8 月 24 日，中国人民银行行长潘功胜表示，今年人民银行先后三次实施了比较重大的货币政策调整，精准有力支持经济回升向好。下一步将加强逆周期和跨周期调节，着力支持稳定预期，提振信心，支持巩固和增强经济回升向好态势。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周全国螺纹产量回落 5.77 万吨至 160.6 万吨，同比减少 102.85 万吨，供给连续八期出现下降。因钢厂持续亏损，以及新旧国标更替钢厂加大停产检修力度，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，上周全国螺纹社库环比减少 27.73 万吨至 481.32 万吨，同比下降 108.09 万吨；厂库环比减少 11.01 万吨至 170.5 万吨，同比下降 26.43 万吨；总库存环比减少 38.74 万吨至 651.82 万吨。社会库存和总库存连续七期出现去库，钢厂库存连续四期出现去库。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升 3.38 万吨至 199.34 万吨，同比下降 84.17 万吨，在连续第四期下降后有所增加。目前钢材终端市场仍处于行业淡季，建筑工地资金到位率下降，需求回暖力度有限。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。国家金融监督管理总局发布最新统计，目前商业银行已审批房地产“白名单”项目 5392 个，审批通过融资金额近 1.4 万亿元。随着专项债、房地产等政策实施加快，市场对后期国内经济政策仍有期待，继续关注需求变化情况。

整体来看，螺纹产量连续第八周下降，库存连续第七周下降至历年同期低点，表需继续小幅回升，螺纹供需情况有所好转。随着钢厂产量持续降低，需求逐步从淡季向旺季切换，供需压力有所缓解，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。