

螺纹钢

2024年8月29日 星期四

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 25 个点，下影线 24 点，实体 1 个点的十字星，开盘价：3260，收盘价：3259，最高价：3285，最低价：3235，较上一交易日收盘跌 3 个点，跌幅 0.09%。

二、消息面情况

1、本周唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3160 元/吨，周环比下调 24 元/吨，与 8 月 28 日当前普方坯出厂价格 2970 元/吨相比，钢厂平均亏损 190 元/吨，周环比减少 94 元/吨。

2、据百年建筑调研，截至 8 月 27 日，样本建筑工地资金到位率为 62%，周环比上升 0.02 个百分点。其中，非房建项目资金到位率为 65.02%，周环比上升 0.10 个百分点。

3、据 Mysteel 不完全统计，截至 8 月 28 日，有 17 家上市钢企公布 2024 年上半年业绩，合计营业收入 5498.24 亿元，合计净利润 96.54 亿元。

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%。据国家统计局数据显示，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。据相关统计，截止 8 月 27 日，新增地方债发行规模达 8128 亿元，其中新增地方专项债发行 6871 亿元，均创 2022 年 6 月以来最大单月发行规模。随着专项债发行加快，对市场情绪形成一定提振。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，供需基本面有所改善，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。