

螺纹钢

2024年8月30日 星期五

本周震荡上涨

一、行情回顾

螺纹 2410 主力合约本周收出了一颗上影线 67 个点，下影线 17 个点，实体 61 个点的阳线，本周开盘价：3161，本周收盘价：3222，本周最高价：3289，本周最低价：3144，较上周收盘涨 42 个点，周涨幅 1.32%。

二、消息面情况

1、据 Mysteel 调研不完全统计，高速项目无新开工占 78.26%、高铁项目无新开工占 86.96%、地铁项目无新开工占 88.46%、水利项目无新开工占 95.65%、其他基建无新开工项目占 88.24%，绝大部分地区的基建无新开工项目。另据 Mysteel 不完全统计，目前资金紧张的基建项目占 84%，“金九银十”中的资金预期偏紧也占 84%，资金整体偏紧且暂时难以改善。

2、Mysteel 调研螺纹钢生产企业 200 家结果显示，全国螺纹钢厂内旧国标总库存为 68.43 万吨，若按全国日度成交量的数据进行消化匹配，9 月 25 日前完成库存新旧国标的切换压力不大，但区域表现或有所分化。

3、Mysteel 数据：本周唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 145.93 万吨，周环比增加 11.37 万吨。较去年同期增 115.84%，调研周期内，下游调坯企业对坯需求减弱，社库继续累库；港口方面，南坯北上和内贸资源出口并存。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，本周全国螺纹产量环比增加 1.66 万吨至 162.26 万吨，同比减少 96.47 万吨，供给在连续八期下降后有所回升。随着利润边际改善，钢厂减产明显放缓，部分开始复产，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 38.48 万吨至 442.84 万吨，同比减少 138.76 万吨；厂库环比减少 17.63 万吨至 152.87 万吨，同比减少 43.01 万吨；总库存环比减少 56.11 万吨至 595.71 万吨。社会库存和总库存连续八期出现去库，钢厂库存连续五期出现去库。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回升 19.03 万吨至 218.37 万吨，同比减少 49.22 万吨，在连续第四期下降后连续三期出现增加。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，本周螺纹周产量止跌回升，库存连续第八周下降且降幅明显扩大，表需连续第三周低位回升。随着进入九月旺季，终端需求有季节性改善预期，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。