

螺纹钢

2024年9月2日 星期一

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 11 个点，下影线 18 点，实体 51 个点的阴线，开盘价：3229，收盘价：3178，最高价：3240，最低价：3160，较上一交易日收盘跌 65 个点，跌幅 2%。

二、消息面情况

1、8月30日，中国钢铁工业协会在京召开钢铁行业强化行业自律工作座谈会。18家钢铁企业参会，一致表示将积极响应钢协号召，以实际行动贯彻落实党中央提出的防止“内卷式”恶性竞争，认真践行“三定三不要”经营原则，保持战略定力，坚持自律控产降库存，努力维护市场稳定、提高经济效益、降低经营风险。

2、中指研究院发布报告显示，1-8月，TOP100房企销售总额为26832.4亿元，同比下降38.5%，降幅较上月继续收窄1.6个百分点。8月单月，TOP100房企销售额同比下降22.1%，环比降低2.43%。销售总额超千亿房企6家，较去年同期减少6家，百亿房企61家，较去年同期减少29家。

3、央行：2024年二季度末，金融机构人民币各项贷款余额250.85万亿元，同比增长8.8%，上半年人民币贷款增加13.26万亿元。2024年二季度末，房地产开发贷款余额13.77万亿元，同比增长2.8%。个人住房贷款余额37.79万亿元，同比下降2.1%。

4、据Mysteel不完全统计，截至8月30日，有27家上市钢企公布2024年上半年业绩，合计营业收入8398.07亿元，合计净利润78.98亿元。

5、据Mysteel不完全统计，截至8月30日，共有21家工程机械行业上市企业公布了2024年半年度业绩报告。徐工机械、三一重工、中联重科、柳工4家龙头企业净利润均实现增长。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上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，供给有所增加，但是增幅有限，仍处于历史低位水平。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，上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。9月份是钢材传统消费旺季，整体需求有进一步回升预期。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，上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。