

螺纹钢

2024年5月8日 星期三

## 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 9 个点，下影线 3 点，实体 49 个点的阴线，开盘价：3723，收盘价：3674，最高价：3732，最低价：3671，较上一交易日收盘跌 55 个点，跌幅 1.47%。

### 二、消息面情况

1、经党中央、国务院批准，第三轮第二批中央生态环境保护督察全面启动。组建 7 个中央生态环境保护督察组，分别对上海、浙江、江西、湖北、湖南、重庆、云南 7 个省（市）开展为期约 1 个月的督察进驻工作，统筹开展流域督察和省域督察。

2、中国冶金报：随着宏观与产业利好不断显现，在钢铁生产节奏放缓、需求具有较强韧性的情况下，后期钢铁市场供需关系仍有改善的空间，钢价重拾涨势的概率在不断加大。当前，钢铁市场形势的好转来之不易，供应主动收缩是近期钢市供需矛盾缓和、钢价触底回升的重要因素。钢铁企业应该充分认识到，在当前市场形势下，自律控产是维护钢铁市场稳定运行的唯一出路。各企业要积极践行钢协提出的“三定三不要”经营原则，坚定按照国家相关政策要求做好生产经营安排，继续坚持自律控产降库存，不盲目扩产抢产，避免出现新一轮供需失衡。

3、4月29日-5月5日，10个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 96.62 万平方米，环比下降 56.7%，同比下降 47.1%；二手房成交（签约）面积总计 66.85 万平方米，环比下降 67.9%，同比下降 38.4%。

### 三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，五一假期当周，全国螺纹产量环比回升 9.74 万吨至 231.79 万吨，连续三期环比增加。假期钢厂生产仍保持正常，且随着钢厂盈利的持续改善，5 月钢材供应预期会有所增加。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，五一假期当周，螺纹社库环比回落 25.3 万吨至 680.41 万吨，厂库环比下降 9 万吨至 234.13 万吨，总库存环比减少 34.3 万吨至 914.54 万吨。社会库存连续八期出现去库，钢厂库存连续七期出现去库，总库存连续七期出现去库。继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，五一假期当周，螺纹表观消费量环比减少 21.91 万吨至 266.09 万吨，受假期及南方雨季影响，需求再度出现回落。节前中央政治局召开会议，强调要坚持稳中求进工作总基调，避免前紧后松，靠前发力有效落实已经确定的宏观政策。因城施策，切实做好保交房工作，统筹研究消化存量房产和优化增量住房的新政策措施，抓紧构建房地产发展新模式，要及早发行并用好超长期特别国债，加快专项债发行进度。五一假期，楼市利好政策持续加码。北京宣布京籍家庭可在五环外新购一套房，天津取消本地户籍 120 平以上新房限购，上海宣布开展商品房“以旧换新”活动，南京都市圈 9 城公积金互认互贷，其中包括安徽多个城市。与此同时，江苏无锡、广东肇庆宣布多项房地产扶持措施。受益于国内政治局会议利好及地产政策的进一步放宽，钢材市场需求预期依然乐观，继续关注需求变化情况。

整体来看，当前螺纹产量继续增加，库存持续去化，需求有所回落，但近日地产行业利好消息对市场情绪有

所提振，但下游需求尚未有明显改善，市场乐观情绪中仍存在谨慎，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。