

螺纹钢

2024年5月6日 星期一

## 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 0 点，实体 63 个点的阳线，开盘价：3672，收盘价：3735，最高价：3738，最低价：3672，较上一交易日收盘涨 65 个点，涨幅 1.77%。

### 二、消息面情况

1、中共中央政治局 4 月 30 日召开会议，会议强调，要持续防范化解重点领域风险。继续坚持因城施策，压实地方政府、房地产企业、金融机构各方责任，切实做好保交房工作，保障购房人合法权益。要结合房地产市场供求关系的新变化、人民群众对优质住房的新期待，统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施，抓紧构建房地产发展新模式，促进房地产高质量发展。

2、4 月财新中国制造业 PMI 升至 51.4，创 2023 年 3 月以来新高。

3、4 月份制造业采购经理指数（PMI）为 50.4%，连续两个月位于扩张区间。

4、中钢协召开一季度信息发布会，呼吁加强自律控产，努力提升经济效益；适应需求变化，调整优化品种结构；转变出口模式，加强国际交流合作；深化对标挖潜，维护产业链稳定运行。

5、4 月地方政府共发行债券 3439.1017 亿元，环比下降 45.36%，其中新增债券 1284.9104 亿元，占比 37.36%，包括一般债券 401.6706 亿元，专项债券 883.2398 亿元；再融资债券 2154.1913 亿元，占比 62.64%，包括再融资一般债券 933.6008 亿元，再融资专项债券 1220.5905 亿元。

6、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。

### 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，对需求将有一定提振，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，在国内地产政策持续优化的情况下，螺纹价格存在支撑，但需注意节后钢材需求释放强度及库存表现，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。