

震荡收涨

一、行情回顾

螺纹 2410 主力合约今日收出了一颗上影线 2 个点，下影线 35 点，实体 28 个点的阳线，开盘价：3658，收盘价：3686，最高价：3688，最低价：3623，较上一交易日收盘涨 34 个点，涨幅 0.93%。

二、消息面情况

1、央行：初步统计，2024 年前四个月社会融资规模增量累计为 12.73 万亿元，比上年同期少 3.04 万亿元。4 月末，广义货币(M2)余额 301.19 万亿元，同比增长 7.2%。

2、北京市住建委 5 月 11 日发布《2024 年北京市住房发展年度计划》，计划安排商品住房用地供应下限 300 公顷、入库 300 公顷，坚持以需定供，通过“房地联动、一地一策”机制，保障供地结构均衡、节奏平稳，提升供地效能。本年度计划供应商品住房约 600 万平方米，将保障商品住房项目平稳有序开工建设和上市销售。

3、南京日前正式出台《南京市规划建设保障性住房实施方案》。其中提到，完善住房保障体系，根据南京实际，完善以公共租赁住房、保障性租赁住房和保障性住房为主的住房保障体系。明确筹建方式，除政府提供划拨用地集中新建外，可适当改建或收购存量住房用作保障性住房，盘活利用闲置土地和房屋。

4、据 Mysteel 统计，18 家重点房企 2024 年 1-4 月销售额合计 5662.58 亿元，同比下降 46%；4 月销售额合计 1679.83 亿元，同比下降 40.1%，环比下降 10.7%。

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减少 1.18 万吨至 230.61 万吨，同比减少 37.42 万吨，在连续三期增加后出现回落。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，上周全国螺纹社库环比回落 19.77 万吨至 660.64 万吨，同比减少 15.02 万吨，厂库环比下降 11.51 万吨至 222.62 万吨，同比减少 21.21 万吨，总库存环比减少 31.28 万吨至 883.26 万吨。社会库存连续九期出现去库，钢厂库存连续八期出现去库，总库存连续八期出现去库。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落 4.2 万吨至 261.89 万吨，同比减少 72.23 万吨，近期受高温多雨天气影响，五一假期后终端需求表现持续偏弱，表观消费量连续两期出现回落。据央行数据，4 月末 M2 同比增长 7.2%，M1 同比下降 1.4%。4 月新增人民币贷款 7300 亿元，同比多增 112 亿元；4 月社融增量为-1987 亿元，去年 4 月社融增量为 1.22 万亿元。4 月居民贷款减少 5166 亿元，比 2023 年 4 月多减 2755 亿元。其中，居民短期贷款和中长期贷款分别减少 3518 亿元、1666 亿元。近期我国多地楼市限购“松绑”，杭州全面取消住房限购措施，目前全国仍保留住房限购的省份或城市，除北京、上海、广州、深圳四个一线城市外，仅剩海南省、天津市仍处于部分放开限购状态。但是在政策落地的过程中，具体能否刺激房地产市场需求复苏，仍然需要后续观察。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量小幅减少，库存继续下降，表需继续回落，近期地产行业政策利好较多，但4月社融数据低于预期，对市场情绪或有一定影响，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。