

震荡收跌

一、行情回顾

螺纹 2410 主力合约今日收出了一颗上影线 4 个点，下影线 6 点，实体 56 个点的阴线，开盘价：3686，收盘价：3630，最高价：3690，最低价：3624，较上一交易日收盘跌 25 个点，跌幅 0.68%。

二、消息面情况

1、新华社：国家发展改革委副秘书长袁达 13 日介绍，国家发展改革委将会同各有关方面，加快实施分领域分行业节能降碳专项行动。全国节能宣传周启动仪式当天在湖北武汉举行。袁达在启动仪式上说，要开展建筑、钢铁、炼油、合成氨、电解铝、水泥、数据中心等重点领域和行业节能降碳专项行动，持续推进煤电低碳化改造和建设。以提高能耗、排放、技术等标准为牵引，结合设备更新和消费品以旧换新、扩大有效投资、老旧小区改造等，加快推进重点领域节能降碳改造。统筹中央预算内投资、超长期特别国债等资金，积极支持节能降碳项目。

2、据中钢协网站消息，2024 年 5 月，有 6 家钢企进行超低排放改造和评估监测进展情况公示，分别为唐山瑞丰钢铁（集团）有限公司、萍乡萍钢安源钢铁有限公司（安源生产区）、河北唐银钢铁有限公司、临沂钢铁投资集团特钢有限公司、天津铁厂有限公司和德龙钢铁有限公司（132 烧结机）。截至 2024 年 5 月 13 日，已有 136 家钢铁企业在中钢协网站进行公示。

3、长治市：严禁新增钢铁产能，从能耗、环保、安全、技术等全面推进全市钢铁行业绿色转型升级，试点实施金烨钢铁加氢冶炼项目，引导推动高炉—转炉长流程炼钢转型为电炉短流程炼钢，鼓励钢铁企业实施实质性兼并重组。到 2025 年底，短流程炼钢产量占比力争达到 5%。

4、据 Mysteel 不完全统计，截至 5 月 12 日，有 22 个省市发布了“推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案”，其中均提及家电行业相关方案。

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。5 月 13 日，财政部发布《2024 年一般国债、超长期特别国债发行有关安排》，决定 5 月 17 日发行 30 年超长期特别国债，决定 5 月 24 日发行 20 年超长期特别国债，决定 6 月 14 日发行 50 年超长期特别国债。此外各地楼市政策还在持续优化，有望进入新一轮“去库存”阶段。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，4 月社融数据低于预期，但受益于地产政策利好及超长期特别国债即将发行带来的宏观预期向好，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。