

## 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 29 个点，下影线 7 点，实体 23 个点的阴线，开盘价：3768，收盘价：3745，最高价：3797，最低价：3738，较上一交易日收盘跌 21 个点，跌幅 0.56%。

### 二、消息面情况

1、上海发布房产新政：包括非沪籍社保年限调整为 3 年；非沪籍单身人士购房区域，扩大至外环内二手房；取消离异购房合并计算住房套数规定；二孩及以上多子女家庭可增购 1 套；首套住房商业性个人住房贷款利率下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率(LPR)减 45 个基点(调整后，5 年期以上房贷利率下限目前为 3.5%)，最低首付款比例调整为不低于 20%等。

2、5 月 27 日，上海易居房地产研究院发布的报告显示，4 月份，全国百城新建商品住宅库存去化周期即存销比为 26.5 个月，即按照既有的销售速度，目前市面上的新房库存规模需要 26.5 个月时间才能消化完。

3、国家统计局：机械工业主要涉及行业大类中，通用设备制造业增长 6.2%，专用设备制造业下降 7.3%，汽车制造业增长 29%，电气机械和器材制造业下降 4.7%，仪器仪表制造业下降 3.6%。

4、乘联分会：4 月份皮卡市场销售 4.4 万辆，同比增长 4%，环比下降 13%，处于近 5 年的中高位水平。今年 1-4 月的皮卡销量 17.3 万辆，实现同比增长 6%，总体表现不错。

### 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 2.16 万吨至 235.74 万吨，连续两周出现回升。目前尽管钢厂效益较低，但供给端仍小幅扩张。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 31.69 万吨至 581.25 万吨，厂库环比下降 10.74 万吨至 202.85 万吨，总库存环比减少 42.43 万吨至 784.1 万吨。社会库存连续十一期出现去库，钢厂库存连续十期出现去库，总库存连续十期出现去库。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 12.14 万吨至 278.17 万吨，近期南方地区又迎强降雨过程，淡季临近，需求再度出现回落。据国家统计局数据，1-4 月全国固定资产投资同比增长 4.2%，比 1-3 月份回落 0.3 个百分点。分领域看，基础设施投资增长 6%，较 1-3 月回落 0.5 个百分点；制造业投资增长 9.7%，较 1-3 月回落 0.2 个百分点；房地产开发投资下降 9.8%，较 1-3 月降幅扩大 0.3 个百分点。4 月份房地产投资、销售、新开工、施工、竣工同比分别下降 7.28%、下降 14.38%、下降 12.28%、增长 35.09%和下降 15.37%，施工面积大幅增长，其他分项指标仍全面下降。4 月份基建（不含电力）投资同比增长 5.06%，较 3 月回落 1.58 个百分点。整体看 4 月份地产、基建表现依然偏弱。宏观政策方面，近期央行、金融监管总局发布 3 大地产需求端放松政策，包括降低最低首付比例、取消房贷利率政策下限、以及调降公积金贷款利率等。地产方面限购放松、收储保交楼等利好政策密集释放，房地产企稳预期较强。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量继续回升，库存维持去库趋势，但需求有所回落。近期宏观政策利好密集加码，但需求并未有明显释放，随着政策利好的逐步消化，市场乐观情绪有所降温，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。