

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 10 个点，下影线 4 点，实体 19 个点的阴线，开盘价：3665，收盘价：3646，最高价：3675，最低价：3642，较上一交易日收盘跌 33 个点，跌幅 0.9%。

二、消息面情况

1、2024 年 5 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 51.7，较 4 月上升 0.3 个百分点，为 2022 年 7 月以来最高，显示制造业生产经营活动扩张加速。欧元区 5 月制造业 PMI 终值 47.3，预期 47.4，前值 47.4。

2、据 Mysteel 不完全统计，截至 5 月 31 日，国内 9 家钢厂发布停产检修信息。其中，广东中南钢铁股份有限公司棒一产线 6 月 4 日到 16 日检修，影响螺纹产量约 5 万吨。另据 Mysteel 整理，2024 年 5 月份有 14 个钢铁项目开工或投产。其中，呈钢集团、马钢等项目开工；永锋钢铁、河北敬业等项目投产。

3、中指研究院：2024 年 1-5 月，TOP100 企业拿地总额 3146 亿元。4 月底，自然资源部办公厅发布文件，要求城市供地需与去化周期衔接，供地量减少导致 1-5 月房企拿地同比下降。2024 年 1-5 月，TOP100 房企销售总额为 16184.5 亿元，同比下降但降幅较上月继续收窄。从单月销售数据来看，TOP100 房企 5 月单月销售额环比增长 4.95%。

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 3.73 万吨至 239.47 万吨，同比减少 33.94 万吨。近期复产钢厂逐渐增多，供给端连续三期出现扩张。国办发布《2024—2025 年节能降碳行动方案》，指出加强钢铁产能产量调控，2024 年继续实施粗钢产量调控，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 9.96 万吨至 571.29 万吨，同比减少 13.59 万吨，厂库环比下降 0.47 万吨至 202.38 万吨，同比减少 22.87 万吨，总库存环比减少 10.43 万吨至 773.67 万吨。社会库存连续十二期出现去库，钢厂库存连续十一期出现去库，总库存连续十一期出现去库。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 28.27 万吨至 249.9 万吨，同比减少 61.62 万吨，近期随着高温天气增多以及南方地区梅雨季节到来，施工节奏放缓，需求连续两期出现回落。近期地产政策相关利好消息不断，据不完全统计，自 5 月 17 日金融管理部门推出一揽子房地产金融措施以来，超 20 省（区、市）发布优化房地产金融政策，部分热点城市商品房市场成交好转。同时，超长期特别国债开始发行，各地新增专项债发行明显提速，对基建投资有所拉动。但目前下游需求释放较为有限，现实需求仍然未见明显改善，根据国家统计局数据显示，5 月份制造业采购经理指数（PMI）为 49.5%，比上月下降 0.9 个百分点，5 月国内制造业 PMI 的超预期下滑导致制造业需求预期转弱。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量继续回升，库存去库幅度收窄，需求回落幅幅明显扩大。近期发布的节能降碳方案提及 2024 年继续实施粗钢产量调控，供应压力有望缓解，但临近淡季需求出现萎缩，5 月 PMI 不及预期，随着市场从强预期转为弱现实，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。