

### 本周行情回顾

本周期价格走向基本一致——双双呈现先弱后强局面。在上周猛烈拉涨的“副作用”下，周初期现价格弱势盘整，出货状况也不如人意。在今日唐山限产等市场传闻的刺激下，涨价一触即发，期螺涨幅达2.49%，但市场在库存压力以及对后市需求韧性持续性的双重担忧下，拿货谨慎，致使现货价格涨势稍缓，但整体交投氛围明显热烈起来。

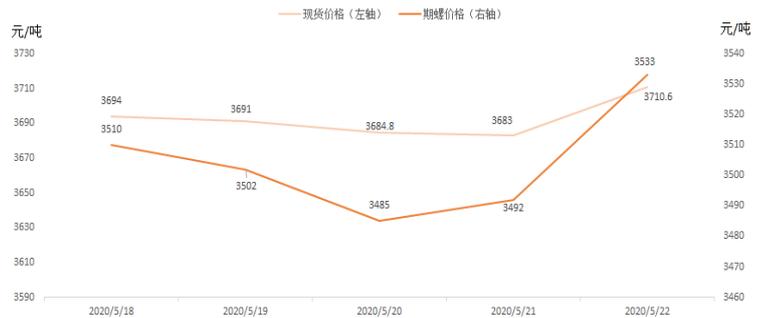
### 本周期现走势

#### 现货：

截至5月29日，螺纹全国均价3710.6元/吨，环比上周五跌9.5元/吨，周度均价3692.7元/吨，环比上周周度均价下跌27.4元/吨。

#### 期货：

本周期螺震荡，5月29日RB2010合约结算价3533元/吨，较上周五跌14元/吨。



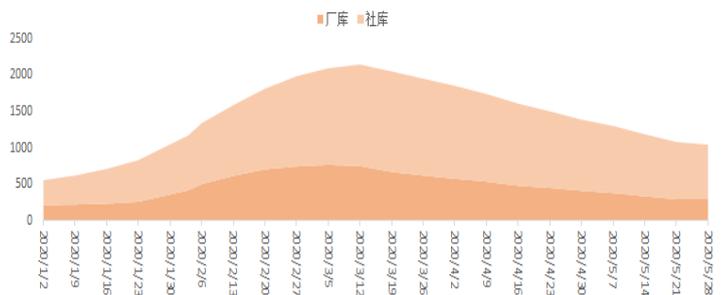
### 本周库存回顾

#### 本期降库放缓，其中：

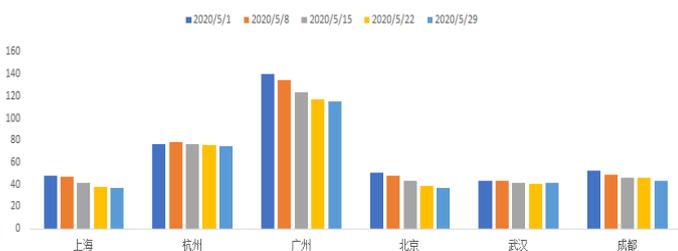
**总库：**本周全国螺纹总库存1045.4吨，环比-3.5%，同比+35.9%；

**厂库：**本周螺纹厂内库存为299.36吨，环比-0.1%，同比+41.0%；

**社库：**本周螺纹社会库存为557.0万吨，环比-4.9%，同比+33.9%。



### 近五周主流城市螺纹库存情况一览



### 2019年11月至今螺纹钢厂盈利情况走势



## 下周行情预测

### 供应端：高位持续增量难度大

据SMM统计，截至5月29日，钢厂检修造成的建材减量在5.55万吨，较5月份减少16.9万吨。这意味着，目前钢厂的建材产线基本均处于满产状态，短期内继续增高空间极其有限。更遑论在板卷以及工业线材需求的逐步恢复之下，存在部分铁水回流的操作，加之与此同时，市场再传唐山限产消息，下周或有正式文件发布（据SMM理算，若严格按照目前疑似的正式文件执行，将日均影响生铁产量8.69万吨，影响月度生铁总量260.76万吨），将再度对供应端形成冲击。

### 需求端：整体韧性犹存，存在区域性差异

据SMM调研，截至5月26日，共65.85%的样本企业表示未来3个月内存在新开工项目需求；共41.46%的样本企业表明存在赶工需求。在这种情况下，后期需求端的韧性是不容置疑的。但从区域性来看，下周受季节性干扰的区域范围稍有扩大，广东、湖南等地区持续的大量降水天气、河南等地也将逐步迎来高温天气，都将在一定程度上拖累短期终端需求释放。

**核心观点：**就下周而言，基本面仍有支撑，现货整体价格重心大概率继续上行。但随着唐山限产的消息继续发酵，若周末或6月1日有正式文件发出，市场情绪受此提振，前半周涨幅或更为强劲。

## 本周大事件梳理

### 上涨因素

- 央行连续四日开展逆回购操作 机构预测未来降准是大概率事件
- 政府工作报告：扩大有效投资，重点支持“两新一重”建设
- 中国工程机械工业协会：挖掘机市场量价齐升
- 房企融资利率持续下行
- 发改委：进一步促进汽车消费优化升级和二手车流通
- 发改委：新开工改造城镇老旧小区3.9万个
- 传言Vale将会进一步下调年度产量目标2000万吨

下跌因素

- 银保监会：坚决落实“房住不炒”要求；一季度个人住房贷款下滑
- 乘联会：5月第三周（18-24日）的乘用车市场零售走势放缓
- 多家钢厂废钢采购价下调20-30
- 第二场“龙舟水”来袭 广东启动防汛IV级应急响应

热点新闻

- 央行行长易纲：保持广义货币M2和社会融资规模增速明显高于去年
- 总理：未设经济增长目标是实事求是，但实现“六保”就会实现正增长
- 总理：刺激政策不搞大水漫灌，留有政策空间，可以及时出台新的政策
- 发改委：新增的1万亿元财政赤字和1万亿元特别国债，将全部转给地方
- 中钢协：5月中旬粗钢日均产量环比增长1.40%
- 海关总署：4月我国出口板材同比增长5.1% 棒材降17.9%
- 交通运输部：1-4月交通固定资产投资完成额同比下降8.6%，其中4月完成额同比增长18.2%
- 社科院：4月份核心城市房价出现较快回升，而租金较快下降
- 习近平：发挥我军医学科研优势 加快新冠肺炎药物和疫苗研发
- 美国第一季度实际GDP年化季率修正值为下降5% 预期下降4.80%