

## 华期理财

螺纹

2021年6月1日 星期二

### ⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

### ⑤ 每月一评

## 本月放量下跌

### 一、行情回顾

螺纹主力2110合约本月收出了一颗上影线688个点，下影线401个点，实体493个点的阴线，月初开盘价：5520，月末收盘价：5027，最高价：6208，最低价：4626，较上月收盘跌391个点，跌幅7.22%，振幅1582个点。

### 二、本月重要消息面情况

1、工信部：为适应钢铁行业发展新形势，贯彻新发展理念，构建新发展格局，更好地推动高质量发展，按照钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议安排，我部对原产能置换实施办法进行修订，出台了《钢铁行业产能置换实施办法》，自2021年6月1日起实施。为避免个别项目打政策擦边球，坚决杜绝新增钢铁产能，无论建设项目属新建、改建、扩建还是“异地大修”等何种性质，只要建设内容涉及炼铁、炼钢冶炼设备地点、型号、规模等任一变化的，须实施产能置换，简言之，即“动设备、须置换”。大气污染防治重点区域严禁增加钢铁产能总量。未完成钢铁产能总量控制目标的省（区、市），不得接受其他地区出让的钢铁产能。长江经济带地区禁止在合规园区外新建、扩建钢铁冶炼项目。大气污染防治重点区域置换比例不低于1.5:1，其他地区置换比例不低于1.25:1。

2、发改委、工信部发布关于做好2021年钢铁去产能“回头看”检查工作的通知，检查重点包括退出产能情况、项目建设情况、历次检查整改落实情况、举报核查情况、健全工作体系情况、2021年粗钢产量压减工作情况。各地区根据自查自纠情况，于5月30日前向部际联席会议办公室报送“回头看”自查自纠情况报告。现场检查阶段。6月1日-7月底，由部际联席会议成员单位分别带队，组成若干个现场检查组，开展实地检查。

**产品简介：**华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

**风险说明：**本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，仅供投资者参考。

**客户适配：**适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路53-1号  
邮编：570105

\*\*\*期市有风险 入市须谨慎\*\*\*

3、中钢协发布钢铁行业自律倡议书：近期钢材价格波动明显，市场存在追涨杀跌现象，放大了钢材价格波动幅度，不利于钢材市场平稳运行。钢铁企业要抵制恶性竞争行为，价格上涨期间反对远高于成本的哄抬价格行为，价格下行期间反对低于成本的价格倾销行为，共同维护市场公平竞争秩序，促进行业有序健康发展。

4、5月12日，央行数据显示广义货币（M2）余额226.21万亿元，同比增长8.1%，增速比上月末低1.3个百分点，比上年同期低3个百分点；4月社会融资规模增量为1.85万亿元，比上年同期少1.25万亿元，比2019年同期多1797亿元。央行货币政策委员会委员王一鸣表示，M2和社会融资规模增速虽在去年高基数基础上有所回落，但两年平均来看继续保持在合理水平，体现了货币政策的连续性、稳定性、可持续性。

5、国家统计局：1-4月，全国房地产开发投资40240亿元，同比增长21.6%；商品房销售面积50305万平方米，同比增长48.1%；比2019年1-4月份增长19.5%，两年平均增长9.3%。

6、海关总署最新数据显示，2021年4月，我国出口钢铁板材530万吨，同比增长30.2%；1-4月累计出口1671万吨，同比增长29.5%。4月，我国出口钢铁棒材132万吨，同比增长49.5%；1-4月累计出口423万吨，同比增长47.5%。

7、统计局：2021年4月份，我国钢筋产量为2365.6万吨，同比增长11.8%；1-4月累计产量为8702.0万吨，同比增长16.9%。4月份，我国中厚宽钢带产量为1615.6万吨，同比增长24.5%；1-4月累计产量为6122.5万吨，同比增长18.1%。4月份，我国线材（盘条）产量为1417.4万吨，同比增长8.3%；1-4月累计产量为5347.7万吨，同比增长14.1%。4月份，我国铁矿石原矿产量为8689.4万吨，同比增长11.7%；1-4月累计产量为32274.4万吨，同比增长18.6%。

8、统计局：2021年4月挖掘机产量43412台，同比下降2.9%，时隔20个月同比增速首次转负。1-4月，挖掘机累计产量182187台，同比增长53%。除挖掘机产量增速为负外，其余机械设备产量增速均为正。其中，金属切削机床产量增速最快，为37.2%。但4月份主要机械设备产量增速较3月份明显放缓。1-4月主要机械设备产量同比增速均为正。其中，大型拖拉机产量增速最快，为71.7%。

9、5月23日下午，唐山市生态环境局专门召开党组会议，确保如期完成“退后十”目标任务，内容包括：1、钢铁企业深度治理。2、产能置换。秋冬季前，唐山市钢铁企业关停12座高炉、8座转炉、29台烧结机。3、总量减排。对22家钢铁企业实施每月不低于30%的总量减排。4、转型升级。统筹推进淘汰落后产能、退城搬迁、整合重组、短流程改造等工作，提速推进金马钢铁、华西钢铁、唐山不锈钢等搬迁项目。

10、工信部将组织开展2021年工业节能诊断服务工作。聚焦钢铁、有色、石化、化工、建材等重点行业，以年综合能源消费量5000吨标准煤以上的工业企业为重点，结合节能监察、能源审计等工作发现的问题，全面实施节能诊断。

11、国家统计局：1-4月，全国规模以上工业企业实现利润总额25943.5亿元，同比增长1.06倍，比2019年1-4月份增长49.6%，两年平均增长22.3%。下阶段，要按照党中央决策部署，科学精准实施宏观政策，扎实做好大宗商品保供稳价工作，不断巩固经济稳定恢复基础，推动工业经济持续健康发展。

### 三、后市展望

供给方面，5月钢材生产利润有所收窄，加上个别短流程企业受行情波动影响，出现减产检修现象，本月供给与上月环比变动不大。根据我的钢铁发布数据显示，截至5月最后一周，螺纹产量环比微增0.42万吨至371.04万吨，产量在连续两周环比下降后出现上升。在碳中和大背景下，本月中央部门继续发文严格控制新增产能，先是工信部印发新版钢铁行业产能置换实施办法，6月1日起施行。新版《办法》的主要变化包括了扩大大气污染防治重点区域和产能总量控制范围；未完成钢铁产能总量控制目标的省（区、市），不得接受其他地区出让的钢铁产能，大幅提高产能置换比例，大气污染防治重点区域置换比例不低于1.5:1，其他地区置换比例不低于1.25:1。接着发布了2021年钢铁去产能“回头看”检查工作的通知，“回头看”检查工作重点包括退出产能情况、退出产能情况、历次检查整改落实情况等。临近月底，唐山市生态环境局提出钢铁企业深度治理要求，在秋冬季前，唐山地区12座高炉，共计7190m<sup>3</sup>要求关停，完成产能置换，Mysteel测算，此次关停涉及日均产能约2.71万吨。后续继续观察限产执行力度以及供应端变化。

库存方面，本月随着下游需求有所转弱，库存去化有所放缓。根据我的钢铁发布数据显示，截至5月26日，螺纹社会库存周环比减少32.89万吨至747.69万吨，钢厂库存周环比增加27.55万吨至330.51万吨，总库存周环比减少5.34万吨至1078.2万吨。螺纹钢总库存连续十一周出现去库，社会库存连续十二周去库，但钢厂库存连续两周出现了累库，受行情波动影响，贸易商采购积极明显偏差，整体去库节奏明显放缓。后期继续关注去库情况

需求方面，本月处于淡旺交替之季，在严管投机炒作、高温多雨天气以及为防范价格大幅波动风险等诸多因素影响下，钢材消费出现明显回落，截至5月最后一周，螺纹表观需求环比减少48.83万吨至376.38万吨，同比减少47.39万吨。当前下游终端多按需采购，部分选择延缓部分项目施工进度或者停工以应对成本抬升压力，对高价位资源接受意愿较低，市场情绪谨慎。据国家统计局数据显示，1-4月房地产行业多项指标同比增速出现回落，4月份商品房销售同比增长19.21%、房屋新开工下降9.31%、房屋施工下降11.3%、房屋竣工下降3.08%、土地购置面积下降15.45%，除销售外其他指标整体表现不及预期。4月份基建投资增速为2.56%，比3月的25.29%增速大幅回落。整体数据不及预期，下半年用钢需求或有隐忧。继续关注需求端的变化情况。

整体来看，5月螺纹产量环比小幅，库存总量去化有所放缓，表观消费量继续环比回落，需求进入旺季向淡季切换阶段，整体呈现供需双降的格局。4月金融数据不及预期，房地产新开工数据增速回落，消费走弱以及保供稳价的行政调控成为调整的主要因素。但中长期来看，在压减粗钢政策不变背景下，后期供应紧张预期或仍将导致螺纹走强。预计短期螺纹价格仍维持震荡偏强运行。后续重点关注限产情况、需求走向及库存端变化情况。

技术面上，从月线上看，本月螺纹2110主力合约创出新高6208点后冲高回落，收出长上影线的阴线，月均线 and 月MACD指标仍继续开口向上运行；从周线上看，螺纹2110主力合约下方得到20周均线支撑，周MACD指标出现死叉；从日线上看，本月螺纹2110主力合约在创出新高6208高点后，跌破多条日均线，下方得到120日均线支撑，MACD指标开口向下运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方120日均线附近的支撑力度。

### 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，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。

本报告仅提供给华融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。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融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。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我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。