

华期理财

螺纹

2021年7月2日 星期五

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

本月震荡上涨

一、行情回顾

螺纹主力2110合约本月收出了一颗上影线183个点，下影线152个点，实体175个点的阳线，月初开盘价：4972，月末收盘价：5147，最高价：5330，最低价：4820，较上月收盘涨117个点，涨幅2.33%，振幅510个点。

二、本月重要消息面情况

1、中国央行：2021年5月社会融资规模增量为1.92万亿元，比上年同期少1.27万亿元，比2019年同期多2081亿元。中国5月M2同比增长8.3%，预期8.1%，前值8.1%；新增人民币贷款15000亿元，预期14287.5亿元，前值14700亿元。

2、财政部下达2021年新增地方政府债务限额42676亿元。其中，一般债务限额8000亿元，专项债务限额34676亿元。此前，经十三届全国人大四次会议审议批准，财政部2021年预算安排新增地方政府债务限额44700亿元。

3、财政部数据显示，2021年5月，全国发行地方政府债券8753亿元。其中，发行一般债券4229亿元，发行专项债券4524亿元。1-5月，全国发行地方政府债券25463亿元。其中，发行一般债券13759亿元，发行专项债券11704亿元。

4、海关总署：2021年5月，我国出口钢材527.1万吨，环比减少270.2万吨，下降33.9%；均价1141.5美元/吨，环比增加213.2美元/吨，增长23.0%。1-5月累计出口钢材3092.4万吨，同比增加592.4万吨，增长23.7%。2021年5月我国出口汽车16.8万辆，同比增长8.39%；进口汽车9.6万辆，同比下降2.04%。2021年5月我国出口家用电器32063.5万台，同比增长15.4%；1-5月累计出口152543.3万台，同比增长37.1%。

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

5、据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计，5 月销售各类挖掘机 27220 台，同比下降 14.3%；其中国内 22070 台，同比下降 25.2%；出口 5150 台，同比增长 132%。1-5 月，共销售挖掘机 200733 台，同比增长 37.7%；其中国内 176735 台，同比增长 31.7%；出口 23998 台，同比增长 106%。

6、中钢协：5 月份，全国共生产粗钢 9808 万吨，同比增长 6.3%；生铁 7727 万吨，同比下降 0.1%；钢材 12269 万吨，同比增长 7.1%。

7、发改委：1-4 月中国钢铁工业协会重点统计钢铁企业实现营业收入 21830.3 亿元，同比增长 55.5%；实现利税 1665.1 亿元，同比增长 195.5%；实现利润 1239 亿元，同比增长 293.0%；销售利润率 5.7%，比去年同期上升 3.4 个百分点。

8、国家统计局：1-5 月，全国固定资产投资(不含农户)193917 亿元，同比增长 15.4%；1-5 月，全国房地产开发投资 54318 亿元，同比增长 18.3%；1-5 月，商品房销售面积 66383 万平方米，同比增长 36.3%；1-5 月份，屋新开工面积 74349 万平方米，增长 6.9%。

9、财政部数据显示，1-5 月累计，全国一般公共预算收入 96454 亿元，同比增长 24.2%。1-5 月累计，全国一般公共预算支出 93553 亿元，同比增长 3.6%。

10、国家统计局：2021 年 5 月份，我国钢筋产量为 2467.3 万吨，同比增长 3.0%；1-5 月累计产量为 11088.1 万吨，同比增长 13.5%。

11、国家统计局：5 月我国生产汽车 209.6 万辆，同比降 4.0%；1-5 月产量为 1075.2 万辆，累计同比增 38.4%。5 月我国空调产量 2205.8 万台，同比增长 14.0%；1-5 月累计产量 10175.9 万台，同比增长 33.4%。5 月冰箱产量 748.7 万台，同比下降 4.2%；1-5 月累计产量 3711.6 万台，同比增长 29.2%。5 月洗衣机产量 703.2 万台，同比增长 12.1%；1-5 月累计产量 3618.4 万台，同比增长 37.3%。5 月彩电产量 1442.9 万台，同比下降 3.2%；1-5 月累计产量 7282.9 万台，同比增长 10.2%。

12、交通运输部：1-5 月，我国完成交通固定资产投资 9249 亿元，比 2020 年同期增长 19.9%。其中，完成公路投资 8664 亿元，比 2020 年同期增长 20.6%。

13、中船协：1-5 月份，全国造船完工 1686.4 万载重吨，同比增长 26.6%。承接新船订单 3273.8 万载重吨，同比增长 182.6%。5 月底，手持船舶订单 8500.4 万载重吨，同比增长 6.4%，比 2020 年底手持订单增长 19.5%。

三、后市展望

供给方面，6 月份由于钢厂利润持续萎缩，叠加多地限产政策加码，导致本月螺纹供给明显较少。截至 6 月最后一周，螺纹产量环比减少 24.82 万吨至 352.59 万吨，连续两周环比下降。5 月粗钢产量 9945 万吨，同比增长 6.6%，日均产量 320.8 万吨，历史次新高。1-5 月粗钢产量 4.73 亿吨，同比增加 6100 万吨，当前全国粗钢去产量政策预期不断强化，多地钢厂纷纷加大减产检修力度，市场对下半年粗钢产量管控仍有较强的预期。近期国家部委将粗钢压减产量的目标基本已经分解到各个省份，由地方政府来执行，文件中并未提及压产数量，但要求粗钢产量同比不增加，按照文件要求，今年下半年至少减产 6000 万吨以上才能确保粗钢产量同比不增加，完成全年压减任务较为艰巨。继续关注政策执行情况和供应端变化。

库存方面，本月进入钢材消费淡季，库存处于累积阶段。根据我的钢铁发布数据显示，截至6月30日，螺纹钢社会库存周环比增加24.35万吨至788.33万吨，同比增加减少8.97万吨，钢厂库存环比增加3.72万吨至355.79万吨，同比增加12.19万吨，总库存周环比增加28.07万吨至1144.12万吨。社会库存连续三周累库，钢厂库存连续四周出现了累库，螺纹钢总库存连续四周出现累库，累库幅度大于历年同期累库水平。后期继续关注库存变化情况。

需求方面，本月由于高温多雨天气，下游终端采购积极性转弱，螺纹需求表现较差，进入钢市传统需求淡季。截至6月最后一周，螺纹表观需求环比减少20.97万吨至324.52万吨，同比减少24万吨。钢厂、下游终端及中间商补库均较为谨慎，整体成交表现一般。近期各地地产调控不断加码，5月以来地产销售有所趋弱，统计局数据显示，5月当月房地产投资同比增长9.84%，商品房销售同比增长9.15%，新开工同比下降6.07%，施工同比下降2.77%，竣工同比增长10.14%，除竣工指标表现较好之外，其他房地产分项指标数据均表现较弱。5月份基建投资（不含电力）同比下降2.46%，2021新增地方债限额低于预算安排，国内基建投资仍处于低位震荡格局。此外，出口方面，据海关统计，5月我国钢材出口527.1万吨，同比增长19.8%，环比下降33.86%，除今年2月外为去年9月以来首次环比出现下降，显示出口需求有所走弱。继续关注需求端的变化情况。

整体来看，5月螺纹产量环比下降，存持续累积，需求淡季效应明显，整体处于供需均明显收缩的局面。中长期来看，在压减粗钢政策不变背景下，市场对供应依然存在较强收缩预期，下半年预计将由政策的实际落地来推动螺纹价格走势。短期预计螺纹价格仍维持震荡偏强运行，后续重点关注相关政策的出台和落实情况、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主力合约震荡上涨，月均线和月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指标死叉向下运行；从日线上看，本月螺纹2110主力合约下方得到120日均线支撑，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。

