

华期理财

螺纹

2021年8月3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 56 个点，下影线 88 个点，实体 581 个点的阳线，月初开盘价：5156，月末收盘价：5737，最高价：5793，最低价：5068，较上月收盘涨 630 个点，涨幅 12.34%，振幅 725 个点。

二、本月重要消息面情况

1、中国第二季度 GDP 同比增长 7.9%，前值增长 18.3%；上半年国内生产总值 532167 亿元，同比增长 12.7%，比一季度回落 5.6 个百分点。

2、国家统计局：中国 1-6 月城镇固定资产投资同比增长 12.6%，预期增长 12%，1-5 月增长 15.4%。1-6 月份，全国房地产开发投资 72179 亿元，同比增长 15.0%；比 2019 年 1-6 月份增长 17.2%，两年平均增长 8.2%。其中，住宅投资 54244 亿元，增长 17.0%。6 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.7%，涨幅与上月相同，其中北京、上海、广州和深圳环比分别上涨 0.9%、0.5%、1.0%和 0.5%；二手住宅销售价格环比上涨 0.7%，涨幅比上月微扩 0.1 个百分点。

3、财政部：1-6 月累计，全国一般公共预算收入 117116 亿元，同比增长 21.8%；全国一般公共预算支出 121676 亿元，同比增长 4.5%。1-6 月累计，全国税收收入 100461 亿元，同比增长 22.5%。其中证券交易印花税 1437 亿元，同比增长 61%。2021 年 6 月，全国发行地方政府债券 7949 亿元。其中，发行一般债券 2344 亿元，发行专项债券 5605 亿元。2021 年 1-6 月，全国发行地方政府债券 33411 亿元。

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

4、国资委：上半年中央企业累计完成固定资产投资（不含房地产）1.1万亿元，同比增长10.5%，较2019年同期增长18.3%，两年平均增长8.7%。6月当月中央企业完成固定资产投资2912.7亿元，环比增长49.6%，较2019年6月增长16.8%。上半年，中央企业累计实现净利润10232.1亿元，首次突破半年万亿元大关，同比增长133.3%，较2019年同期增长45.4%，两年平均增长20.6%。

5、中国6月制造业PMI 50.9，预期50.8，前值51。中国6月非制造业PMI为53.5，前值55.2。

6、中钢协称，我国钢铁行业已初步完成《钢铁行业碳达峰实施方案》初稿，正在继续征求各方意见。多位相关国家部委负责人和资深行业人士表示，钢铁行业的减碳路径包括直接压减产量；淘汰落后和化解过剩产能；优化工艺流程结构，大幅提高短流程炼钢比例；以及提高行业集中度等。

7、财政部：1-6月，国有企业利润总额23883.1亿元，同比增长1.1倍，两年平均增长14.6%。1-6月，国有企业营业总收入354143.1亿元，同比增长27.7%，两年平均增长9.6%。

8、国家统计局：1-6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额42183.3亿元，同比增长66.9%，比2019年1-6月份增长45.5%，两年平均增长20.6%。

9、海关总署：2021年上半年，我国外贸进出口总值18.07万亿元，比去年同期增长27.1%，连续13个月保持同比正增长。其中出口9.85万亿元，增长28.1%；进口8.22万亿元，增长25.9%。

10、中汽协：2021年6月，乘用车产销分别完成155.5万辆和156.9万辆，环比分别下降3.8%和4.7%，同比分别下降13.7%和11.1%，与2019年相比，乘用车产销同比下降3%和9.4%，产销增速较5月均由正转负。

11、交通运输部：1-6月，我国完成交通固定资产投资12283.7亿元，比2020年同期增长13.3%。其中，完成公路投资11548.9亿元，比2020年同期增长13.8%。

12、第一商用车网：6月份，我国重卡市场预计销售各类车型15.3万辆左右（开票口径），环比下降6%，同比下滑10%，销量比去年同期减少了约1.6万辆。6月份也是重卡行业今年以来的再次下降。

三、后市展望

供给方面，7月份螺纹供给延续下降趋势，截至7月最后一周，螺纹产量环比减少6.31万吨至328.87万吨，连续两周环比下降，年同比减少58.72万吨。当前我国钢铁行业已初步完成《钢铁行业碳达峰实施方案》初稿，钢铁行业的减碳路径包括直接压减产量；淘汰落后和化解过剩产能；优化工艺流程结构，大幅提高短流程炼钢比例；以及提高行业集中度等。本月各省相继部署下半年粗钢减产的方案和举措，部分地区已向钢企下达任务指标。江苏、安徽、山东、甘肃、浙江、湖南、江西等地均提出2021年全年粗钢产量不超过2020年，市场供应收缩预期依然强烈。继续关注政策执行情况和供应端变化。

库存方面，本月螺纹库存结束累库周期，根据我的钢铁发布数据显示，截至7月29日，螺纹社会库存周环比微增0.07万吨至823.83万吨，年同比减少36.88万吨；钢厂库存环比减少2.1万吨至309.68万吨，年同比减少47.4万吨；总库存周环比减少2.03万吨至1133.51万吨，年同比较少84.28万吨。钢厂库存连续四周出现去库，总库存连续三周出现去库。淡季去库显示供需边际好转，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叠加全国多地开展安全检查，螺纹需求仍延续淡季特征。截至7月最后一周，螺纹表观需求环比减少20.29万吨至330.9万吨，年同比减少36.22万吨。当前受房地产调控和专项债发放放缓影响，二季度房地产和基建的资金面异常紧张，在此背景之下，本月国家开启了年内首轮全面降准0.5个百分点，释放长期资金约1万亿元，以支持企业正常经营活动，上半年紧缩的货币开始边际转松。根据本月发布的房地产数据显示，6月份房地产整体表现尚可。6月房地产投资同比增长5.93%，商品房销售面积同比增长7.49%，房屋新开工面积同比下降3.8%，施工同比增长10.62%，竣工同比增长66.55%，土地购置面积同比下降18.28%。地产施工和竣工均有不错表现，销售同比增速有所下滑，但仍保持较快增长，新开工增速环比持续回升。整体来看，螺纹需求仍维持较强韧性，货币政策宽松的导向逐渐明朗，市场投机需求活跃度将再次提升，继续关注需求端的变化情况。

整体来看，本月螺纹产量环比下降，库存出现去库，需求延续淡季特征，仍处于供需双降的格局。7月底政治局会议传达出保供稳价，纠正运动式“减碳”等信息，市场担忧粗钢压产政策发生转向，疫情也加大了需求释放的不稳定性，预计短期螺纹价格震荡运行。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，近期螺纹2110主力合约结束周线6连阳走势，周MACD指标拐头向下运行；从日线上看，近日螺纹2110主力合约出现调整，跌破多条均线支撑，MACD指标出现死叉，技术上处于震荡偏空走势，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。