

螺纹

2021年9月3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

本月放量下跌

一、行情回顾

螺纹主力 2201 合约本月收出了一颗上影线 56 个点，下影线 418 个点，实体 332 个点的阴线，月初开盘价：5630，月末收盘价：5308，最高价：5686，最低价：4890，较上月收盘跌 449 个点，跌幅 7.8%，振幅 796 个点。

二、本月重要消息面情况

1、央行公布的 7 月金融数据显示，当月信贷、社融和广义货币（M2）全面回落。其中，7 月货币供应量 M2 同比增加 8.3%，预估为 8.7%，前值为 8.6%。7 月新增人民币贷款 1.08 万亿元，预估为 1.2 万亿元，前值为 2.12 万亿元。7 月社会融资规模增量为 1.06 万亿元，比上年同期少 6362 亿元。市场人士指出，7 月融资需求降温明显，信用收缩虽未结束但正在接近尾声。

2、央行：2021 年二季度末，人民币房地产贷款余额 50.78 万亿元，同比增长 9.5%，低于各项贷款增速 2.8 个百分点，比上年末增速低 2.2 个百分点；上半年增加 2.42 万亿元，占同期各项贷款增量的 18.9%，比上年全年水平低 6.5 个百分点。

3、国家统计局：2021 年 7 月份，我国粗钢日均产量 280.0 万吨，创 2020 年 4 月以来新低，环比下降 10.5%；生铁日均产量 235.0 万吨，环比下降 7.0%；钢材日均产量 358.1 万吨，环比下降 11.0%；中国 1-7 月固定资产投资（不含农户）302533 亿元，同比增长 10.3%，比 2019 年 1-7 月份增长 8.7%，两年平均增长 4.3%；1-7 月份，全国房地产开发投资 84895 亿元，同比增长 12.7%；比 2019 年 1-7 月份增长 16.5%，两年平均增长 8.0%；中国 7 月汽车制造业增加值下降 8.5%；汽车产量 185.3 万辆，同比下降 15.8%，其中新能源汽车产量 28.9 万辆，同比增长 162.7%。

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，谨供投资者参考。

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、财政部：1-7月全国一般公共预算收入137716亿元，同比增长20%；1-7月全国一般公共预算支出137928亿元，同比增长3.3%。1-7月累计印花税2630亿元，同比增长37%。其中，证券交易印花税1664亿元，同比增长41.8%。

5、7月我国出口钢材566.9万吨，同比增长35.6%；1-7月累计出口钢材4305.1万吨，同比增长30.9%；7月进口钢材104.9万吨，同比下降51.4%；1-7月累计进口钢材839.7万吨，同比下降15.6%。

6、唐山发布8月份空气质量攻坚方案。其中，钢铁行业除首钢迁钢、首钢京唐2家A级企业，河钢乐钢在建项目，关停的不锈钢、华西钢铁，即将关停的金马钢铁外，19家钢铁企业继续落实《唐山市钢铁行业企业环境问题专项治理方案》要求，执行总量减排30%措施。其中，未按期完成年度治理任务的鑫达钢铁、中厚板、九江线材等3家钢铁企业总量减排措施加严10%，直至完成全部治理任务。

7、唐山发布《2022年北京冬奥会和东残奥会空气质量保障实施方案（意见稿）》，要求2021年全市粗钢产量同比压减1237万吨。明确冬奥会空气质量保障工作分为两个阶段，一是赛前攻坚期，时间为自方案发布之日起至2022年1月27日；二是赛时管控期，时间为2022年1月28日—2月20日、2月27日—3月13日。目前唐山市钢厂严格执行30%的限产减排措施，根据唐山市7月、8月的空气质量攻坚方案发布的内容，经Mysteel实际调研的结果看，实际执行力度超过30%；所以继续执行减排到年底线性推算，唐山市完成压减1237万吨的任务难度确实不大。

8、上期所：根据《上海期货交易所螺纹钢期货合约（修订版）》（〔2021〕90号），自2022年7月21日起，螺纹钢交割以理论计重方式计量。为保证各品牌螺纹钢标准仓单所载理论重量计算方式的规范性和统一性，根据《钢筋混凝土用钢 第2部分：热轧带肋钢筋》（GB/T 1499.2-2018）中关于公称横截面面积与理论重量的相关规定，各品牌螺纹钢每张标准仓单所载理论重量由上海期货交易所标准仓单管理系统计算完成，各品牌螺纹钢相关规格的每捆支数和每张螺纹钢标准仓单所对应的捆数见上期所公布的各螺纹钢注册企业信息。

9、中汽协：中国7月份汽车销量186.4万辆，同比下降11.9%，环比下降7.5%。1-7月份累计汽车销量1475.6万辆，同比增长19.3%。中国7月份新能源汽车销量27.1万辆，再创单月销量历史新高，同比增长164.4%，环比增长5.8%。

10、中钢协党委书记、执行会长何文波：到2025年，前10位钢铁企业产业集中度要达到60%。至2020年底，我国排名前10位企业的粗钢产量占全国的比重为38.8%，离目标还有一定距离。以此次鞍钢、本钢重组来看，其规划是2025年之前形成7000万吨产能规模，在整个国内钢铁行业中占比不到7%；即使与宝武合并统计，也不过是20%多一些。因此，垄断质疑是完全多余和不必要的，中国钢铁从来没有通过行业的内部协议来谋取行业的利益，而且，我认为高度国际化的市场需要一种秩序。

11、财政部数据显示，1-7月，全国发行地方政府债券39979亿元。其中，发行一般债券18583亿元，发行专项债券21396亿元；按用途划分，发行新增债券18833亿元，发行再融资债券21146亿元。截至2021年7月末，2020年已下达用于中小银行风险化解的2000亿元专项债券额度已发行793亿元；用于建制县区隐性债务风险化解试点的6128亿元再融资债券额度已发行6095亿元。

12、生态环境部：第二轮第四批中央生态环境保护督察将全面启动，分别对吉林、山东、湖北、广东、四川5个省，中国有色矿业集团有限公司、中国黄金集团有限公司两家中央企业开展为期约1个月的督察进驻工作。

重点关注碳达峰、碳中和研究部署，严格控制“两高”（高耗能、高排放）项目盲目上马，以及去产能“回头看”落实情况。

三、后市展望

供给方面，8月份随着钢材利润的回升，叠加部分区域限电缓解电炉有复产情况，螺纹产量小幅回升。根据数据显示，8月最后一周，螺纹产量环比增加2.7万吨至327.38万吨，同比减少53.24万吨，螺纹周产量连续三周小幅回升。本月供给端政策扰动依然较多，政治局会议提出纠正运动式“减碳”，中共中央、国务院再次发文规范地方政府停产停业措施，多部委继续发声做好大宗商品保供稳价工作。此外本月唐山发布北京冬奥会空气质量保障实施方案意见稿，《意见稿》进一步细化了唐山减压量1237万吨，同比降幅8.6%（2020年1.44亿吨），超出此前“全年不增长”的目标，意味着下半年全国粗钢产量将从环比下降9%，确定为环比下降13%。从目前已公开的压产数据来看，全国下半年粗钢压减力度较大。继续关注政策执行情况和供应端变化。

库存方面，本月螺纹延续去库趋势，但去库速度较慢。根据我的钢铁发布数据显示，截至8月26日，螺纹社会库存环比减少4.95万吨至788.6万吨，同比减少89.48万吨；钢厂库存环比减少7.35万吨至333.26万吨，同比减少47.38万吨；总库存环比减少12.3万吨至1121.86万吨。螺纹钢社会库存连续四周去库，总库存连续第三周下降，降幅略有收窄。后期继续关注库存变化情况。

需求方面，本月随着疫情、天气好转以及旺季临近，需求环比逐步改善。截至8月最后一周，螺纹表观需求环比增加2.28万吨至339.68万吨，同比减少16.48万吨，表观需求连续三周回升。本月统计局公布的7月房地产数据显示，7月当月房地产投资同比增长1.37%，商品房销售面积同比下降8.54%，房屋新开工面积同比下降21.5%，施工同比下降27.11%，竣工同比增长25.66%，土地购置面积同比增长2.84%。除拿地面积情况稍有好转，房地产销售、新开工、施工和竣工面积表现均不佳，整体房地产需求表现较弱。此外，基建和制造业投资增速也有所下滑，1-7月份，基础设施投资同比增长4.6%，较1-6月回落3.2个百分点；制造业投资同比增长17.3%，回落1.9个百分点，除去疫情的影响，终端需求的不确定性及其成本端的压力也抑制了制造业企业的投资扩产。宏观政策方面，7月份地方债发行加速，据财政部网站了解，2021年7月，全国发行地方政府债券6568亿元。其中，发行一般债券2480亿元，发行专项债券4088亿元。7月单月专项债发行量同比增加3130亿元，预计下半年专项债发行或有所增速。此外央行召开的金融机构货币信贷形势分析会议，释放出货币政策将有所宽松的预期。继续关注需求端的变化情况。

整体来看，本月螺纹产量和表观需求环比回升，总库存延续去库。目前螺纹处于供应趋增而需求未见明显改善的局面，在经济下行压力增大以及地产投资明显放缓的情况下，货币财政政策均存在一定的宽松预期，预计短期螺纹价格震荡运行。后续重点关注相关政策的演变和落实情况、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2201主力合约放量下跌，下方得到5日均线支撑，月MACD指标开口向上运行；从周线上看，当前螺纹2201主力合约收复5周和10日均线压力，周MACD指标继续开口向下运行；从日线上看，当前螺纹2201主力合约下方得到120日均线支撑，收复多条均线，技术上处于震荡走势，短期关注下方5日和10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。