

螺纹

2021年10月8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 2201 合约本月收出了一颗上影线 57 个点，下影线 101 个点，实体 408 个点的阳线，月初开盘价：5298，月末收盘价：5706 最高价：5763，最低价：5197，较上月收盘涨 372 个点，涨幅 6.97%，振幅 566 个点。

二、本月重要消息面情况

1、海关总署最新数据显示，2021 年 8 月中国出口钢材 505.3 万吨，同比增长 37.3%，环比下降 10.9%，8 月份出口钢材平均价格为 1443.82 美元/吨；1-8 月累计出口钢材 4810.4 万吨，同比增长 31.6%。8 月中国进口钢材 106.3 万吨，同比下降 52.5%，环比增长 1.3%，8 月份进口钢材平均价格为 1440.73 美元/吨，出口平均价格超过进口价格 3.1 美元/吨；1-8 月累计进口钢材 946.0 万吨，同比下降 22.4%。

2、央行数据显示，8 月新增人民币贷款 12200 亿元，预估为 14000 亿元，前值为 10832 亿元。8 月社会融资规模增量 29600 亿元，预估为 28000 亿元，前值为 10566 亿元。此外，8 月末，广义货币(M2)余额 231.23 万亿元，同比增长 8.2%，预估为 8.4%。

3、国家统计局：8 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，这是这一指数连续第 18 个月处于扩张区间。特别是，制造业 PMI 分项指数中的生产经营活动指数仍处较高景气区间，企业对后市信心稳定。

4、国家发改委：为坚决遏制“两高”项目盲目发展，将会同有关部门，督促各省（区、市）建立在建、拟建、存量“两高”项目清单，实行分类处置，并以新增能耗 5 万吨标准煤为界限，国家、地方分级加强管理。

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

5、国家统计局：中国 1-8 月固定资产投资（不含农户）346913 亿元，同比增长 8.9%；比 2019 年 1-8 月份增长 8.2%，两年平均增长 4.0%。中国 8 月 70 个大中城市中 46 城新房价格环比上涨，4 城持平，20 城价格环比下跌。新房价格环比上涨的城市数量创下今年以来的新低。中国 1-8 月房地产开发投资 98060 亿元，同比增长 10.9%；比 2019 年 1-8 月份增长 15.9%，两年平均增长 7.7%。中国 8 月汽车制造业增加值下降 12.6%；汽车产量 173.4 万辆，同比下降 19.1%，其中新能源汽车产量 33.0 万辆，增长 151.9%。

6、国家发展改革委召开 9 月份新闻发布会，主要内容：

(1) 加快全年 3.65 万亿元地方政府专项债券发行和使用进度，推进重大工程、基本民生项目尽快形成实物工作量。

(2) 将进一步深化对共同富裕问题的研究，制定促进共同富裕行动纲要，推动构建初次分配、再分配、三次分配协调配套的基础性制度安排，多渠道增加城乡居民收入，切实逐步提高居民收入和实际消费水平。

(3) 2021 年 1-8 月，全国规模以上工业发电量同比增长 11.3%，比 2019 年同期增长 11.6%，两年平均增长 5.7%。8 月全国发电量同比增长 0.2%。

(4) 推动煤炭中长期合同对发电供热企业直保全覆盖，确保发电供热用煤需要，守住民生用煤底线；发电供热企业和煤炭企业在今年已签订中长期合同基础上，再签订一批中长期合同，将发电供热企业中长期合同占年度用煤量的比重提高到 100%。

7、生态环境部：要强化顶层设计落地实施，积极推动《关于深入打好污染防治攻坚战的意见》印发实施，抓紧推动出台“十四五”生态环境保护规划和各领域专项规划及其配套方案，加快推进生态环境部牵头的各项中央改革任务。

8、发改委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》。方案提出，坚决管控高耗能高排放项目。对新增能耗 5 万吨标准煤及以上的“两高”项目，国家发展改革委会同有关部门对照能效水平、环保要求、产业政策、相关规划等要求加强窗口指导。

9、唐山市生态环境局：将坚定不移实现钢铁产业绿色转型，加快产品升级、技术更新、低碳改造、战略重组，长流程钢铁企业整合到 17 家左右，钢铁高附加值产品占比达到 45%以上，建设全国最大的钢铁清洁生产示范基地。打造千亿级企业、万亿级产业，滚动实施技术改造、两化融合等“4×100”项目，推动产业链向两端延伸、价值链向高端攀升。到 2025 年，形成万亿级精品钢铁、三千亿级高端装备、二千亿级绿色化工、千亿级新型建材等产业集群。

10、云南：坚决遏制“两高”项目盲目发展，确保不折不扣完成能耗“双控”目标，推动经济社会全面绿色低碳转型。要以石化、化工、煤化工、钢铁、焦化、建材、有色等行业为重点，建立“两高”项目清单管理制度，淘汰退出一批低效落后产能。

11、中钢协：在“碳达峰、碳中和”战略目标约束下，产能产量“双控”政策可能成为钢铁行业“十四五”发展新常态，但钢材品种优化升级的空间很大，特别是品种规格繁多的不锈钢管产品。

12、江苏省：开展 2021 年年综合能耗 5 万吨以上企业专项节能监察行动。范围包括全省年综合能耗 5 万吨标准煤以上 323 家企业、综合能耗 5 万吨标准煤以上 29 家“两高”项目、2020 年以来投产的综合能耗 5000 吨标准煤以上存量“两高”项目。涉及焦化、钢铁、建材、有色、煤电等行业，监察时间为 9 月 8 日-9 月 30 日。

三、后市展望

供给方面，9月以来多地钢厂在压产政策、能耗双控及环保督察等多种因素影响下，限产检修规模不断扩大，螺纹钢产量大幅下降。根据数据显示，9月最后一周，螺纹钢产量环比大幅减少22.7万吨至248.27万吨，螺纹钢周产量连续四周下降，降至历年春节假期水平。政策方面，本月多地工信厅发文严控“两高”项目盲目发展，通报能耗“双控”指标完成情况，工信部和生态环境部发布《关于开展京津冀及周边地区2021-2022年采暖季钢铁行业错峰生产的通知》、《重点区域2021-2022年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案（征求意见稿）》，同往年相比，今年限产范围有所扩大，此外发改委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》，坚决管控高耗能高排放项目。随着四季度的来临，全国压产任务要提前到11月底完成，一系列压产限产政策进一步加强了全年粗钢不增的预期，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，但去库速度逐周加快。根据我的钢铁发布数据显示，截至9月30日，螺纹钢社会库存环比减少64.72万吨至638.65万吨，钢厂库存环比减少37.41万吨至241.73万吨，总库存环比减少102.13万吨至880.38万吨。螺纹钢社会库存连续九周去库，总库存连续八周下降，库存降幅较大。后期继续关注库存变化情况。

需求方面，9月份是国内钢材市场传统的消费旺季，本月需求环比逐步改善。截至9月最后一周，螺纹表观需求环比增加25.58万吨至350.4万吨，表观需求在连续两周下降后出现回升。据国家统计局数据显示，8月当月房地产投资同比增长0.27%，商品房销售面积同比下降15.55%，房屋新开工面积同比下降16.75%，施工同比下降15.58%，竣工同比增长28.44%，土地购置面积同比下降13.93%，投资增速大幅回落，销售、新开工、施工、土地购置等均出现两位数负增长。1-8月份，基建、房地产、制造业等投资同比增长2.9%、10.9%和15.7%，分别较1-7月份回落1.7、1.8和1.6个百分点。房地产数据持续下滑，基建投资平稳运行，对需求提振有限，制造业增速继续高位回落。继续关注需求端的变化情况。

整体来看，9月螺纹产量大幅回落，总库存维持去库趋势，随着钢材消费旺季来临，需求逐步释放，基本面有所改善。当前由于房地产管控较严，各项地产数据持续下滑，需求预期较弱，但随着各地加强能耗双控工作，供给收缩预期依然较强，预计短期螺纹价格震荡运行。后期继续关注需求变化及相关政策演变。

技术面上，从月线上看，本月螺纹2201主力合约放量上涨，月均线和月MACD指标继续开口向上运行；从周线上看，当前螺纹2201主力合约在5周、10周和20日均线上方运行，周MACD指标有拐头向上金叉迹象；从日线上看，当前螺纹2201主力合约在多条均线上方运行，MACD指标开口向上运行，技术上处于震荡偏强走势，短期关注下方5日、10日和20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。