

螺纹

2021年11月3日 星期三

## 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

### 本月放量大跌

#### 一、行情回顾

螺纹主力 2201 合约本月收出了一颗上影线 95 个点，下影线 182 个点，实体 1129 个点的阴线，月初开盘价：5775，月末收盘价：4646 最高价：5870，最低价：4464，较上月收盘跌 1003 个点，跌幅 17.76%，振幅 1406 个点。

#### 二、本月重要消息面情况

1、中国 9 月制造业 PMI 为 49.6，预期 50，前值 50.1。非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 53.2 和 51.7，重回扩张区间。

1、中国 9 月新增人民币贷款 16600 亿元，预估为 18100 亿元，前值为 12200 亿元；中国 9 月社会融资规模增量 2.9 万亿元，预估为 30500 亿元，前值为 29558 亿元；中国 9 月货币供应量 M2 同比增长 8.3%，预估为 8.2%，前值为 8.2%。

2、国务院制定房地产税试点具体办法，试点地区人民政府制定具体实施细则。国务院及其有关部门、试点地区人民政府应当构建科学可行的征收管理模式和程序。国务院按照积极稳妥的原则，统筹考虑深化试点与统一立法、促进房地产市场平稳健康发展等情况确定试点地区，报全国人民代表大会常务委员会备案。

3、中共中央、国务院印发的《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》24 日发布，意见提出，统筹煤电发展和保供调峰，严控煤电装机规模；深入研究支撑风电、太阳能发电大规模友好并网的智能电网技术；严控煤电、钢铁、电解铝、水泥、石化等高碳项目投资；有序推进绿色低碳金融产品和服务开发，设立碳减排货币政策工具等。

**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、国务院印发 2030 年前碳达峰行动方案：到 2025 年，非化石能源消费比重达到 20%左右，单位国内生产总值能源消耗比 2020 年下降 13.5%，单位国内生产总值二氧化碳排放比 2020 年下降 18%，为实现碳达峰奠定坚实基础。到 2030 年，非化石能源消费比重达到 25%左右，单位国内生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降 65%以上，顺利实现 2030 年前碳达峰目标。

5、国家统计局公布:中国第三季度 GDP 同比增长 4.9%，预期 5%，前值 7.9%；中国 9 月全国城镇调查失业率为 4.9%，比 8 月份下降 0.2 个百分点；中国 9 月规模以上工业增加值同比增长 3.1%，预期 3.8%，前值 5.3%；中国 1-9 月份固定资产投资（不含农户）397827 亿元，同比增长 7.3%；比 2019 年 1-9 月份增长 7.7%，两年平均增长 3.8%；前三季度，全国居民人均可支配收入 26265 元，比上年同期名义增长 10.4%，扣除价格因素，实际增长 9.7%；比 2019 年前三季度增长 14.8%，两年平均增长 7.1%，扣除价格因素，两年平均实际增长 5.1%。

6、国家统计局：9 月生产汽车 218.6 万辆，环比增长 26.07%，同比下降 13.7%；1-9 月产量为 1855.4 万辆，累计同比增长 9.4%。2021 年 9 月挖掘机产量 25894 台，同比下降 5.7%，降幅较 8 月大幅缩窄 18.9 个百分点；环比大幅增长 50.2%，结束了之前连续 5 个月的环比下滑趋势。1-9 月累计产量 272730 台，同比增长 15%。9 月，中国空调产量 1508.1 万台，同比下降 6.9%；1-9 月累计产量 16659.0 万台，同比增长 13.0%。

7、两部门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。2021 年 11 月 15 日至 2021 年 12 月 31 日，确保完成本地区粗钢产量压减目标任务。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 月 15 日，以削减采暖季增加的大气污染物排放量为目标，原则上各有关地区钢铁企业错峰生产比例不低于上一年同期粗钢产量的 30%。

8、中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤：统筹做好金融风险防控。要坚持市场化、法治化原则，坚持底线思维，实现防风险和稳发展的动态平衡。目前房地产市场出现了个别问题，但风险总体可控，合理的资金需求正在得到满足，房地产市场健康发展的整体态势不会改变。

9、中国人民银行行长易纲：在总量上，我们因势利导，货币供应量和社会融资规模增速与名义 GDP 增长率是基本上匹配的，总量政策是合理的，流动性是充足的；能源、金属等原材料涨价是 PPI 上涨较快的重要原因。预计未来几个月 PPI 可能维持高位，但上涨压力有望于今年年底出现缓解；总体上恒大事件对金融行业的外溢性可控。

10、中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清：要正确看待碳减排，不搞“一刀切”和“运动式”减碳，要从实际出发，推动实现“双碳”目标。

11、世界钢铁协会：昨日发布 2021 年和 2022 年短期钢铁需求预测结果显示，全球钢铁需求量继 2020 年增长 0.1%之后，2021 年将继续增长 4.5%至 18.554 亿吨。2022 年，全球钢铁需求量将继续增长 2.2%，达到 18.964 亿吨。本次预测认为，随着全球疫苗接种的加速推进，新冠病毒变体的传播将不会再像前几波那样造成破坏和混乱。

### 三、后市展望

供给方面，10 月份以来，随着各地限电有所缓解以及代表钢厂临检结束，螺纹钢企业生产状态有所恢复，部分地区出现大面积复产现象，导致本月螺纹产量环比出现增量。根据数据显示，截止 10 月最后一周，螺纹产

量环比增加 17.79 万吨至 290.56 万吨，同比减少 72.92 万吨。政策方面，本月国务院印发《2030 年前碳达峰行动方案的通知》，指出深化钢铁行业供给侧结构性改革，严格执行产能置换，严禁新增产能，推进存量优化，淘汰落后产能。推进钢铁企业跨地区、跨所有制兼并重组，提高行业集中度。优化生产力布局，以京津冀及周边地区为重点，继续压减钢铁产能。总体来看，当前各地陆续落实秋冬季工业企业限产管控，但考虑到年内完成粗钢产量同比不增的压力已经不大，预计采暖季限产的严格力度或有所缓解。继续关注政策执行情况和供应端变化。

库存方面，本月螺纹继续延续去库趋势，但去库速度逐周减慢。根据我的钢铁发布数据显示，截至 10 月 27 日，螺纹社会库存环比减少 30.97 万吨至 558.13 万吨，同比减少 116.59 万吨；钢厂库存环比增加 17.73 万吨至 260.39 万吨，同比减少 46.39 万吨；总库存环比减少 13.24 万吨至 818.52 万吨。螺纹钢厂库存连续两周出现累库，总库存连续三周下降，但降幅逐周收窄。后期继续关注库存变化情况。

需求方面，本月螺纹需求呈现旺季不旺的局面，截止 10 月最后一周，螺纹表观需求环比回升 12.43 万吨至 303.8 万吨，同比减少 136.58 万吨，依然处于近几年历史同期最低水平。统计局公布的 9 月地产基建数据显示，1-9 月，房地产开发投资同比增长 8.8%，增速较 1-8 月回落 2.1 个百分点，销售、新开工、施工、土地购置等均出现均同比继续下降，不过降幅较 8 月有所收窄。基建投资同比增长 1.5%，回落 1.4 个百分点；制造业投资增长 14.8%，回落 0.9 个百分点。9 月房地产数据依然较弱，此外本月出台房产税试点政策，将进一步打击房地产投机，基建投资不及预期，制造业受到限电影响及出口走弱也呈现较为明显的增速回落，社融、新增信贷数据不及预期，总体经济仍处于预期中的下行趋势。但当前仍处四季度赶工周期内，政策托底经济的意图也为明显，房地产不断传出政策放宽的消息，广东等地房贷放款加快，同时央行也指出支持房企合理融资需求，另外十一月份专项债的发放力度将会加大，需求仍有回升可能。继续关注需求端的变化情况。

整体来看，10 月螺纹产量环比有所回升，总库存维持去库趋势，需求有所回暖但幅度有限，处于近年同期低位。当前限电限产仍压制供应，宏观经济整体疲弱以及房产税改革试点加快推进，市场对需求前景的悲观情绪仍有待缓解，处于供需双弱局面。预计短期螺纹价格震荡偏弱运行，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 主力合约放量下跌，跌破 5 月和 10 月均线，月 MACD 指标有拐头向下死叉迹象；从周线上看，当前螺纹 2201 主力合约失守 5 周、10 周和 20 周均线，周均线和周 MACD 指标开口向下运行；从日线上看，当前螺纹 2201 主力合约持续下跌创出新低，日均线 and 日 MACD 指标开口向下运行。技术上处于震荡偏空走势，短期关注下方 4200 点至 4300 点区域的支撑力度。

## 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。