

螺纹

2022年1月4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

本月震荡收涨

一、行情回顾

螺纹 2205 主力合约本月收出了一颗上影线 280 个点，下影线 2 个点，实体 150 个点的阳线，月初开盘价：4165，月末收盘价：4315 最高价：4595，最低价：4163，较上月收盘涨 174 个点，月涨幅 4.2%，月振幅 432 个点。

二、本月重要消息面情况

1、国家统计局：中国 11 月制造业 PMI 为 50.1，预期 49.7，前值 49.2，重回扩张区间。非制造业商务活动指数为 52.3%，比上月略降 0.1 个百分点，继续保持扩张。

2、11 月中国钢铁行业 PMI 为 41.8%，环比回升 2.3 个百分点。本月新订单、产出、原材料库存、国内外原料采购量指数均有小幅回升，但仍处于荣枯线下方，而出厂价格、原料采购价、成品材库存指数大幅下跌，显示 11 月份国内钢铁行业仍然呈现弱势格局，不过随着原料成本大幅下探，钢厂产出稍有起色。

3、中国钢铁行业碳达峰实施方案以及碳中和技术路线图已基本成型。总体来看，方案突出源头削减、严格过程控制、强化末端治理，直指减污降碳协同增效，促进经济社会全面绿色转型。业内人士表示，推动钢铁行业碳达峰是“碳达峰”十大行动之一，对钢铁工业来说，这既是机遇，也是挑战。钢铁行业需要处理好发展和减排、整体和局部、短期和中长期的关系。（经济参考报）

4、工信部印发《“十四五”工业绿色发展规划》提出，到 2025 年，工业产业结构、生产方式绿色低碳转型取得显著成效，绿色低碳技术装备广泛应用，能源资源利用效率大幅提高，绿色制造水平全面提升，为 2030 年工业领域碳达峰奠定坚实基础。

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、中共中央政治局 12 月 6 日召开会议，分析研究 2022 年经济工作。会议强调，明年经济工作要稳字当头、稳中求进。宏观政策要稳健有效，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。积极的财政政策要提升效能，更加注重精准、可持续。稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕。实施好扩大内需战略，促进消费持续恢复，积极扩大有效投资，增强发展内生动力。要推进保障性住房建设，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，促进房地产业健康发展和良性循环。统筹安排煤电油气运保障供应，确保老百姓温暖过冬。

6、为支持实体经济发展，促进综合融资成本稳中有降，中国人民银行决定于 2021 年 12 月 15 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率为 8.4%。此次降准共计释放长期资金约 1.2 万亿元。

7、中央经济工作会议 12 月 8 日至 10 日在北京举行。部分要点如下：

(1) 明年经济工作要稳字当头、稳中求进，宏观政策要稳健有效。据统计，在新闻通稿中，“稳”字提到了 25 次。

(2) 全面实行股票发行注册制，完成国企改革三年行动任务，稳步推进电网、铁路等自然垄断行业改革。

(3) 新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制。

(4) 坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，加快发展长租房市场。

8、国家发改委、工信部近日发布《关于振作工业经济运行，推动工业高质量发展的实施方案的通知》。

(1) 做好大宗原材料保供稳价。持续密切监测大宗原材料市场供需和价格变化，大力增加大宗原材料市场有效供给，灵活运用国家储备开展市场调节。

(2) 实施好《重要商品和服务价格指数行为管理办法（试行）》，进一步强化大宗商品期现货市场监管，坚决遏制过度投机炒作。

(3) 加强资源统筹调度，推进煤炭优质产能充分释放。完善能耗双控有关政策，严格能耗强度管控。严厉打击散布虚假信息、哄抬价格等各类违法行为和资本无序炒作。

(4) 加快新能源汽车推广应用，加快充电桩、换电站等配套设施建设。

(5) 增加制造业中长期贷款投放，引导金融资源向工业绿色低碳领域汇聚。

9、央行党委召开会议传达中央经济工作会议精神，会议强调，做好跨周期和逆周期政策设计，提高货币政策的前瞻性针对性；坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，稳妥实施好房地产金融审慎管理制度，加快完善住房租赁金融政策体系，因城施策促进房地产业良性循环和健康发展。

10、统计局：1-11 月份，全国固定资产投资（不含农户）494082 亿元，同比增长 5.2%；比 2019 年 1-11 月份增长 7.9%，两年平均增长 3.9%。2021 年 11 月份，70 个大中城市商品住宅销售价格环比延续下降态势，同比涨幅持续回落。1-11 月份，中国房地产开发投资 137314 亿元，同比增长 6.0%；商品房销售面积 158131 万平方米，同比增长 4.8%。11 月份汽车行业缺芯的状况有所缓解，11 月份汽车产量同比下降 7.1%，降幅比上月收窄 1.2 个百分点。

11、海关总署最新数据显示，2021 年 11 月，中国出口钢铁板材 286 万吨，同比增长 2.3%；1-11 月累计出口 4188 万吨，同比增长 41.0%。11 月，中国出口钢铁棒材 34 万吨，同比下降 25.6%；1-11 月累计出口 744 万吨，同比增长 18.7%。2021 年 11 月中国出口钢材 436.1 万吨，较上月减少 13.9 万吨，同比下降 0.9%；1-11 月中国累计出口钢材 6187.5 万吨，同比增长 26.7%。

12、中国 11 月社会融资规模增量为 26100 亿元，比上年同期多 4786 亿元，比 2019 年同期多 6204 亿元。预期为 26960 亿元，前值为 15899 亿元。11 月新增人民币贷款 1.27 万亿 同比少增 1605 亿元。中国 11 月 M2 货币供应量同比增长 8.5%，预期为 8.7%。

三、后市展望

供给方面，12月份以来，一方面由于钢厂利润有所恢复，年内粗钢压产压力减轻，钢企有较高的生产积极性；另一方面由于北方重污染天气频发和冬奥会限产，且南方有能耗双控的情况下，因此本月螺纹整体产量环比小幅下降。临近月底，由于限产略有放松，叠加部分地区高炉复产，导致产量出现增加，根据数据显示，截止12月最后一周，螺纹产量环比增加4.16万吨至269.12万吨，螺纹产量在连续三周下降后出现回升。后期来看，在各个省份完成粗钢压减任务的情况下，不少钢厂1月份的排产计划均出现上升，但冬奥会限产政策仍将持续影响钢企生产，供应增量或将有限。继续关注政策执行情况和供应端变化。

库存方面，本月螺纹库存出现拐点，结束去库趋势。根据我的钢铁发布数据显示，截至12月30日，螺纹社会库存环比减少2.55万吨至339.42万吨；厂库环比增加3.94万吨至181.51万吨；总库存环比增加1.39万吨至520.93万吨。钢厂库存在连续五周去库后出现累库，总库存在连续十一周去库后首次累库。后期继续关注库存变化情况。

需求方面，进入12月份传统消费淡季，随着国内气温进一步下降，螺纹需求不断走弱且幅度不断扩大。截止本月最后一周，螺纹表观需求环比下降30.83万吨至267.73万吨，连续四周环比下滑。宏观政策数据方面，国家统计局数据显示，11月当月房地产投资同比下降4.3%，商品房销售面积同比下降13.97%，房屋新开工面积同比下降21.03%，施工同比下降24.71%，竣工同比增长15.41%，土地购置面积同比下降12.53%。除竣工外其他分项指标同比仍明显下降，不过降幅较10月份明显收窄。11月制造业投资环比10月有所下滑，同比增长9.97%，制造业需求韧性犹在；11月基建数据表现依然不佳，基建投资当月同比下降7.29%，环比10月继续下滑。11月份国内多项经济数据放缓，国内疫情也出现多点散发，经济下行压力较大，但宏观政策重心转向稳增长，本月宏观政策利好不断。一是本月央行全面降准，并对支农、支小再贷款利率下调0.25个百分点；二是政治局会议定调稳增长，宏观政策要稳健有效，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持流动性合理充裕；三是财政部已向省级财政部门下达了2022年提前批专项债和一般债额度，2022年可提前下达的专项债最高额度为2.19万亿；四是中央经济工作会议提出坚持遏制新增隐性债务、坚持房住不炒，对于明年的经济政策表述突出一个“稳”字，宏观政策重心转向稳增长，对提升市场预期将起到积极作用。后续关注稳增长力度以及需求端的变化情况。

整体来看，12月螺纹产量环比小幅回落，受淡季因素影响，需求环比下行加快，总库存止降回升，库存拐点显现。本月宏观层面各种政策利好不断释放，但房产税出台预期也继续增强，市场对于中期政策托底力度的预期有所反复。短期在需求不振和供应预期增加的情况下，预计螺纹价格将震荡运行。后续继续关注政策推进情况和需求端的变化情况。

技术面上，从月线上看，本月螺纹2205主力合约震荡收涨，上方遇到5月均线压力冲高回落，月MACD指标继续开口向下运行；从周线上看，当前螺纹2205主力合约上方受20周均线压制，周MACD指标继续开口向下运行；从日线上看，当前螺纹2205主力合约在多条均线附近震荡，日MACD指标开口向下运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方4200点至4300点区域的支撑力度，上方关注5月均线附近的压力。

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。