

螺纹

2022年1月28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 2205 主力合约本月收出了一颗上影线 1 个点，下影线 11 个点，实体 527 个点的阳线，月初开盘价：4302，月末收盘价：4829 最高价：4830，最低价：4291，较上月收盘涨 528 个点，月涨幅 12.28%，月振幅 539 个点。

二、本月重要消息面情况

1、国务院总理李克强 1 月 21 日主持召开座谈会。李克强说，要保持宏观政策连续性稳定性、增强针对性，合理加大政策力度，注重区间调控、定向调控。实施组合式规模性减税降费政策。坚持不搞大水漫灌，不搞粗放式，保持流动性合理充裕，采取综合措施降低企业特别是中小微企业融资成本，加强对实体经济支持。坚持就业优先，促进市场化社会化就业。保障电力煤炭等能源供应，稳定粮食生产。

2、1 月 21 日，《经济日报》刊文称控制粗钢产量是必然。一方面，钢铁业参与碳排放交易的准备工作正在紧锣密鼓推进；另一方面，欧盟碳边境调节机制即将生效。只有通过粗钢产量的控制来优化供需结构、降低排放、提升产业链定价权，才能让行业腾出更多资源去进行技术攻关，优化产品结构，提升产品附加值，提高能源使用效率，降低碳排放。

3、央行：2021 年 12 月末 M2 余额 238.29 万亿元，同比增长 9%；2021 年 12 月人民币贷款增加 1.13 万亿元，同比少增 1234 亿元。2021 年社会融资规模增量累计为 31.35 万亿元，比上年少 3.44 万亿元；2021 年末社会融资规模存量为 314.13 万亿元，同比增长 10.3%。

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、国家统计局：2021年12月份，中国粗钢日均产量278.0万吨，环比增长20.3%；生铁日均产量232.6吨，环比增长13.0%；钢材日均产量366.3万吨，环比增长8.8%。2021年全国工业产能利用率为77.5%，比上年上升3.0个百分点，其中钢铁行业产能利用率为79.2%。

5、国家统计局：2021年，我国经济总量达114.4万亿元，突破110万亿元，按年平均汇率折算，达17.7万亿美元，稳居世界第二，占全球经济的比重预计超过18%。；中国12月规模以上工业增加值同比实际增长4.3%，比2019年同期增长11.9%，两年平均增长5.8%；中国12月社会消费品零售总额440823亿元，比上年增长12.5%，两年平均增速为3.9%。；中国12月全国城镇调查失业率为5.1%，比11月份上涨0.1个百分点；国家统计局：2021年全国居民人均可支配收入35128元，比上年名义增长9.1%，扣除价格因素，实际增长8.1%；比2019年增长14.3%，两年平均增长6.9%，扣除价格因素，两年平均实际增长5.1%。

6、国家统计局：2021年全国固定资产投资（不含农户）544547亿元，同比增长4.9%；比2019年1-12月份增长8.0%，两年平均增长3.9%。2021年中国房地产开发投资147602亿元，同比增长4.4%，比2019年1-12月份增长11.7%，两年平均增长5.7%。

7、海关总署：2021年12月，中国出口钢材502.6万吨，较上月增加66.5万吨，同比增长3.6%；2021年1-12月中国累计出口钢材6689.5万吨，同比增长24.6%。

8、海关总署：2021年12月，中国出口钢铁板材321万吨，同比增长6.1%；1-12月累计出口4509万吨，同比增长37.8%。

9、2021年1-12月，重点统计钢铁企业累计生产粗钢8.34亿吨、累计同比增长0.14%，粗钢累计日产228.58万吨、同比增长0.41%。

10、海关总署：2021年12月份出口汽车（包括底盘）19万辆，同比增长50.7%；1-12月累计出口汽车212万辆，累计同比增长95.9%。2021年12月中国出口空调408万台，同比增长14%；1-12月累计出口5277万台，同比增长11.8%。2021年12月中国船舶出口322艘，同比下降16.8%；1-12月累计出口4691艘，同比下降12.2%。

11、财新网：2021年12月财新中国制造业PMI录得50.9，较11月回升1.0个百分点，为2021年7月以来最高值，显示制造业生产经营活动有所改善。

12、中汽协：2021年全年，我国汽车产销分别完成2608.2万辆和2627.5万辆，同比分别增长3.4%和3.8%，结束连续3年的下降趋势。新能源汽车成为最大亮点，全年销量超过350万辆，市场占有率提升至13.4%。汽车年度出口首次超过200万辆。

13、工信部：2022年将把工业稳增长摆在最重要的位置，做好预调微调和跨周期调节，着力提升制造业核心竞争力，着力促进工业经济平稳运行提质增效，保持制造业比重基本稳定，做实做强做优实体经济，筑牢经济“压舱石”。

14、住建部部署2022年重点工作，强调要加强房地产市场调控，保持调控政策连续性稳定性，增强调控政策协调性精准性，继续稳妥实施房地产长效机制，坚决有力处置个别头部房地产企业房地产项目逾期交付风险，持续整治规范房地产市场秩序。

15、Mysteel：《唐山市2021-2022年采暖季钢铁行业错峰生产实施方案》进一步修改完善。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，原则上全市钢铁企业错峰生产比例不低于上一年同期粗钢产量的30%。其中在1.30-2.20以及3.3-3.13两个特殊时段（冬奥会和冬残奥会举办期间）做出了额外的限产要求。与上周Mysteel统计的唐山高炉生产数据相比，文件中新增了16座高炉在上述期间执行限产，合计影响铁水产量6.77万吨，即冬奥会期间唐山地区高炉产能利用将从目前的77%下降到60%附近。

16、河北省政府工作报告提到，2022年将打造钢铁、装备制造两个万亿级产业，推动能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变；河南省政府工作报告提到，2022年将坚决遏制“两高”项目盲目发展；湖北省政府工作报告提到，2022年将严控高耗能高排放项目盲目上马。

三、后市展望

供给方面，本月随着春节假期叠加冬奥会临近，多地钢厂安排检修，电炉大面积停产，导致本月螺纹整体产量环比出现回落。根据数据显示，截止1月最后一周，螺纹周产量环比减少2.91万吨至260.68万吨，螺纹产量连续两周下降。春节期间钢厂集中检修，短流程企业大面积停产检修，冬残奥会限产可能还会加码，预计供应依旧受限。政策方面，本月唐山发布采暖季限产文件，指出1月1日-3月15日以削减采暖季增加的大气污染物排放量为目标，原则上全市钢铁企业错峰生产比例不低于上一年同期粗钢产量的30%。继续关注政策执行情况和供应端变化。

库存方面，本月在下游需求处于传统淡季的情况下，螺纹库存维持累库趋势。根据我的钢铁发布数据显示，截止1月26日，螺纹社会库存环比增加100.47万吨至517.44万吨，厂库环比增加12.59万吨至191.11万吨，总库存环比增加113.06万吨至708.55万吨，总库存公历同比下降183.16万吨，农历同比大幅下降360.97万吨。总库存连续五周累库，社会库存连续四周累库，钢厂库存在连续两周去库后出现累库，但在低产量情况下，库存峰值及总体累库量均远低于过去几年同期的水平。后期继续关注库存变化情况。

需求方面，本月随着春节假期临近叠加国内疫情多地出现反复，多地加强管控措施，对终端成交及资源流通均形成一定影响，下游终端陆续停工，市场逐步进入有价无市，成交量明显萎缩。根据数据显示，截止1月最后一周，螺纹表观需求环比下降70.61万吨至147.62万吨，表观需求连续三周出现回落。宏观政策数据方面，据国家统计局数据显示，12月当月房地产投资同比下降13.9%，商品房销售面积同比下降15.6%，房屋新开工面积同比下降31.2%，施工同比下降35.4%，竣工同比增长1.9%，土地购置面积同比下降33.2%。除竣工外其他分项指标全面大幅下降，且降幅较11月扩大，房地产和消费的下行压力依然较大。12月基建投资（不含电力）投资同比下降0.57%，较11月收窄3.04个百分点，基建投资环比有所好转。此外本月央行在公开市场进行了全面降息的操作，并表示将把货币政策工具箱再开大一点，保持房地产金融政策稳定性，显示出稳增长的决心，有利于房地产和制造业发展。后期需关注政策托底的力度以及需求变化情况。

整体来看，1月螺纹产量和表观消费量双双回落，库存继续累库，但累库幅度小于往年，整体延续供需双弱格局。1月宏观利好不断释放，央行释放宽松预期，基建投资流动性改善，地产端不断出现政策回暖信号，稳增长加码下需求预期相对乐观，但节后实际落地情况尚有待观察，预计螺纹价格将震荡运行。继续关注供需面变化及政策效果。

技术面上，从月线上看，本月螺纹2205主力合约震荡上涨，突破5日均线压制，月MACD指标继续开口向下运行；从周线上看，当前螺纹2205主力合约的周K线收出四连阳，周MACD指标继续开口向上运行；从日线上看，当前螺纹2205主力合约向上突破120日均线压制，技术上处于震荡偏强走势，短期关注下方关注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。