

螺纹

2022年4月1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

本月放量上涨

一、行情回顾

螺纹 2209 主力合约本月收出了一颗上影线 56 个点，下影线 3 个点，实体 536 个点的阳线，月初开盘价：4525，月末收盘价：5061，最高价：5117，最低价：4522，较上月收盘涨 578 个点，月涨幅 12.89%，月振幅 595 个点。

二、本月重要消息面情况

1、政府工作报告提及的钢铁业相关内容：

(1)、今年在“十四五”规划期内统筹考核，并留有适当弹性，新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制；

(2)、推进钢铁、有色、石化、化工、建材等行业节能降碳，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展；

(3)、推动能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变，完善减污降碳激励约束政策；

(4)、增强国内资源生产保障能力，加快油气、矿产等资源勘探开发，完善国家战略物资储备制度，保障初级产品供给。保持物价水平基本稳定；

(5)、围绕国家重大战略部署和“十四五”规划，适度超前开展基础设施投资。

2、财政部：2022年1-2月，全国发行新增债券10776亿元，其中一般债券2001亿元、专项债券8775亿元。全国发行再融资债券1284亿元，其中一般债券340亿元、专项债券944亿元。合计，全国发行地方政府债券12060亿元，其中一般债券2341亿元、专项债券9719亿元。

3、中国2月制造业PMI为50.2，预期49.9，前值50.1。2月非制造业PMI为51.6，预期50.7，前值51.1。中国2月财新制造业PMI 50.4，预期49.3，前值49.1。

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、1-2 月份，全国固定资产投资 50763 亿元，同比增长 12.2%。其中，民间固定资产投资 29176 亿元，同比增长 11.4%。从环比看，2 月份固定资产投资增长 0.66%。

5、中国 2 月社会融资规模增量为 11900 亿元，前值为 61726 亿元。2 月份货币供应量 M2 同比增加 9.2%，前值 9.8%。2 月份新增人民币贷款 12300 亿元，前值 39800 亿元。

6、3 月 20 日，海关总署发布 2 月份进出口重点商品数据：

2 月中国出口钢铁板材 238 万吨，同比下降 24.8%；1-2 月累计出口 542 万吨，同比下降 17.5%。

2 月中国出口煤及褐煤 29 万吨，同比增长 9.0%；1-2 月累计出口 60 万吨，同比下降 1.2%。进口煤及褐煤 1123 万吨，同比下降 45.8%；1-2 月累计进口 3539 万吨，同比下降 14.0%。

2 月中国出口汽车（包括底盘）22 万辆，同比增长 59.2%；1-2 月累计出口汽车 48 万辆，累计同比增长 69.7%。

2 月中国出口船舶 172 艘，同比下降 40.5%；1-2 月累计出口 628 艘，同比下降 5.1%。进口船舶 146 艘，同比增长 128.1%；1-2 月累计进口 391 艘，同比增长 97.5%。

7、3 月 7 日海关总署数据显示，2022 年 1-2 月中国累计出口钢材 823.4 万吨，同比下降 18.8%。2022 年 1-2 月中国出口汽车 47.7 万辆，同比增长 69.70%。1-2 月中国进口汽车 15.3 万辆，同比下降 4.80%。2022 年 1-2 月中国出口家用电器 54911.4 万台，同比下降 7.9%。2022 年 1-2 月中国船舶出口 628 艘，同比下降 5.1%

8、据海关统计，今年前 2 个月，我国进出口总值 6.2 万亿元人民币，比去年同期（下同）增长 13.3%。其中，出口 3.47 万亿元，增长 13.6%；进口 2.73 万亿元，增长 12.9%；贸易顺差 7388 亿元，增加 16.3%。

9、钢铁行业重大问题研究座谈会在京召开，面对当前钢铁行业发展新形势，何文波就继续优化产业政策、按需组织生产、促进供需平衡、加快推进“基石计划”、强化钢材进出口管理、做好钢铁行业“双碳”工作、加强钢铁行业自律等方面工作汇报了进展情况以及存在的问题，并提出有关政策建议。

10、工信部部长肖亚庆指出，落实碳达峰碳中和部署，统筹实施工业领域碳达峰行动，出台工业领域及重点行业碳达峰行动方案。实施制造业绿色低碳转型行动，加强绿色低碳技术改造，开展绿色低碳技术和产品示范应用。严格落实钢铁、水泥、平板玻璃、电解铝等行业产能置换政策，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展。

11、全国政协委员，中国钢铁工业协会党委书记、执行会长何文波：总体来看，钢铁行业对去年的“双控”政策的效果是认可的，2022 年的经济形势和钢铁供需关系存在着很大的不确定性，钢铁行业要像去年一样，做好应变的准备。钢铁消费强度或许是前低后高，总体水平应该不会有太大的变化，同时也会受国际市场的影响，消费强度的波动是难免的。钢铁业一方面要以供需平衡为目标，加强行业自律，增强钢铁供给的弹性；另一方面辅必要的调控措施，也是需要的、可行的。

12、财联社：进入 2022 年，从中央到地方多项政策相继发布，保障性租赁住房发展按下“加速键”。机构预计，今年保障性租赁住房相关投资有望超过 1.2 万亿元，在推动“租购并举”住房格局加快形成的同时，对于提振国内需求、稳定经济大盘具有积极意义。除住建部重点监测的 40 个城市外，部分省份根据自身情况确定了重点发展保障性租赁住房的地区。如广东省明确广州、深圳、珠海、汕头、佛山、惠州、东莞、中山、江门和湛江 10 市是发展保障性租赁住房的重点城市。

三、后市展望

供给方面，本月中上旬，随着钢厂利润有所恢复以及冬奥会结束后，各区域限产影响逐步减弱，北方钢厂陆续恢复生产，产量延续增长趋势。但进入下旬，因多地疫情爆发，原料紧缺部分高炉焖炉、检修停产范围有所扩大，产量出现下降。根据数据显示，截止3月最后一周，螺纹周产量环比减少7.78万吨至303.37万吨，农历同比减少53.49万吨，产量在连续六周增加后出现回落。进入4月，继续关注疫情对钢厂原料补库及生产情况的影响。

库存方面，本月疫情对供需两端均产生冲击，库存去化较为缓慢。根据我的钢铁发布数据显示，截止3月30日，螺纹社库环比减少0.51万吨至966.11万吨，农历同比减少148.65万吨；厂库环比减少6.92万吨至307.03万吨，农历同比减少108.52万吨；总库存环比减少7.43万吨至1280.57万吨。钢厂库存、社会库存和总库存较2月底均小幅下降，后期继续关注库存变化情况。

需求方面，本月国内多地疫情形势依然严峻，物流运输受阻，下游终端需求受明显抑制。根据数据显示，截止3月最后一周，螺纹表观需求环比增加3.41万吨至310.8万吨，农历同比减少144.32万吨，处于历史同期低位。当前国内经济下行压力依然较大，国常会指出要咬定全年发展目标不放松，把稳增长放在更加突出的位置，央行一季度例会指出要发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，主动应对，提振信心，为实体经济提供更有力的支持，稳定宏观经济大盘。统计局公布数据显示，1-2月份房地产开发投资同比增长3.7%，商品房销售面积同比下降9.6%，房屋新开工面积同比下降12.2%，施工面积同比增长1.8%，房屋竣工面积下降9.8%，开发商土地购置面积同比下降42.3%。房地产虽然仍处于下行趋势，但降速明显放缓，高于市场预期。此外本月国家六部委密集发声，传递出稳定宏观经济、稳定金融市场、支持地产行业健康稳定发展的明确信号，多地房地产刺激政策也加速出台，有助于提振市场信心，稳定市场预期。后期继续关注政策情况以及需求变化情况。

整体来看，本月疫情对钢材供需均产生影响，螺纹产量环比小幅回升，库存缓慢去化，需求表现不及预期。在政策稳增长背景下，政策对投资的依赖程度将明显上升，地产调控有望进一步放松，基建托底力度也将继续加码，市场对需求复苏预期仍相对乐观。在当前弱现实与强预期的情况下，预计短期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2209主力合约放量上涨，月MACD指标继续开口向上运行；从周线上看，当前螺纹2209主力合约周均线线和周MACD指标继续开口向上运行；从日线上看，当前螺纹2209主力合约日均线线和日MACD指标开口向上运行，技术上处于震荡偏强走势，短期关注下方关注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。