

螺纹

2022年4月29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

本月放量下跌

一、行情回顾

螺纹 2209 主力合约本月收出了一颗上影线 127 个点，下影线 163 个点，实体 50 个点的阴线，月初开盘价：5063，月末收盘价：4910，最高价：5190，最低价：4747，较上月收盘跌 151 个点，月跌幅 2.98%，月振幅 443 个点。

二、本月重要消息面情况

1、《中共中央 国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》发布。强化市场基础制度规则统一、推进市场设施高标准联通、打造统一的要素和资源市场、推进商品和服务市场高水平统一、推进市场监管公平统一、进一步规范不当市场竞争和市场干预行为，意见为今后一个时期建设全国统一大市场提供了行动纲领，必将对新形势下深化改革开放，更好利用发挥、巩固增强我国市场资源巨大优势，全面推动我国市场由大到强转变产生重要影响。

2、央行决定于 2022 年 4 月 25 日下调金融机构存款准备金率 0.25 个百分点。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率为 8.1%。此次降准共计释放长期资金约 5300 亿元。

3、中国 3 月份社会融资规模增量 46500 亿元，预期 37000 亿元，2 月为 11900 亿元；中国 3 月份货币供应 M2 同比增长 9.7%，预期 9.4%，2 月为 9.2%；中国 3 月份新增人民币贷款 31300 亿元，预期 28000 亿元，2 月为 12300 亿元。

4、央行、外汇局出台 23 条举措全力做好疫情防控和经济社会发展金融服务，其中提到，因城施策实施好差别化住房信贷政策，促进当地房地产市场平稳健康发展；做好煤炭等能源供应的金融服务，优化支持煤炭清洁高效利用专项再贷款；加大对物流航运循环畅通的金融支持力度；鼓励金融机构丰富汽车等大宗消费金融产品，满足合理消费资金需求等。

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，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、国家发改委：积极扩大有效投资，是当前宏观政策发力重点，既有利于扩大当前需求、应对经济下行压力，又有利于优化供给结构、推动高质量发展。下一步，我们将会同有关方面进一步加大稳投资工作力度，充分发挥政府投资引导带动作用，更好调动社会投资积极性，积极扩大有效投资，促进投资平稳增长，为国民经济平稳健康发展作出积极贡献。

6、海关总署：3月中国出口钢铁板材327万吨，同比下降32.4%；1-3月累计出口869万吨，同比下降23.8%。3月中国出口汽车20万辆，同比增长33.6%；1-3月累计出口汽车60万辆，累计同比增长57.2%。3月中国出口空调688万台，同比降11%；冰箱575万台，同比降8.8%；洗衣机168万台，同比降22%；液晶电视708万台，同比降0.4%。3月中国出口船舶262艘，同比下降27.6%；1-3月累计出口890艘，同比下降13.1%。3月出口机床174.8万台，同比下降1.8%；一季度累计出口机床582.3万台，同比下降3.2%。

7、统计局：中国1-3月份，房地产开发投资27765亿元，同比增长0.7%。1-3月份，房屋新开工面积29838万平方米，下降17.5%。其中，住宅新开工面积21558万平方米，下降20.3%。1-3月，固定资产投资104872亿元，同比增长9.3%。其中，民间固定资产投资59622亿元，同比增长8.4%。从环比看，3月份固定资产投资增长0.61%。1-3月基础设施投资同比增长8.5%。

8、统计局：3月中国钢筋产量为2039.9万吨，同比下降11.9%；1-3月累计产量为5528.9万吨，同比下降13.3%。3月中国焦炭产量为4016.9万吨，同比下降1.1%；1-3月累计产量11511.7万吨，同比下降4.9%。2022年3月挖掘机产量30812台，同比下降30.3%；1-3月累计产量93315台，同比下降14.5%。

9、中钢协：一季度，主要用钢行业实际钢材消费同比下降5%，其中建筑业下降7%，制造业下降2%。同期，中国钢表观消费量约2.35亿吨，同比下降9.5%。随着疫情的控制，钢铁产业的供应链、产业链的改善，以及大宗物流的逐步顺畅，钢铁消费后期看好。今年下半年，钢铁消费基数不会比去年同期弱，前期被抑制的需求将会被释放。从国家经济产业结构和经济增长速度来看，今年钢的产量与消费量应与去年基本持平，这个结论是相对稳妥的。

10、中钢协：在当前的市场环境下，钢铁行业面临的主要任务是，在有限的市场需求下如何保持供需的平衡。压减粗钢产量就是充分发挥政府和市场作用，适时调整钢铁生产强度，建立市场供需的新平衡。从国际上看，钢铁企业生产配额管理也是经常采用的产量调节方法。在当前的市场环境下，钢铁企业应该在节能环保、提高清洁生产水平、加快超低排放改造上下功夫。环保排放超标的、环境治理水平低下的企业，生产受到限制是必然的。在产能产量调控中奖优罚劣、优胜劣汰，也正是公平监管、严格监管应该坚持的正确导向。

11、工信部：抓实落细重点产业链供应链“白名单”制度，建立汽车、集成电路、消费电子、装备制造、农用物资、食品、医药等重点产业链龙头企业日调度机制，发挥产业链供应链畅通协调平台作用，加强前后方协同、上下游衔接，强化部省联动，保障重点企业稳定生产和重点产业链运转顺畅。坚持对各类企业一视同仁，予以支持帮扶。充分发挥前方工作组作用，区分轻重缓急，坚持先易后难，积极稳妥有序推进重点企业复工复产。扩大“白名单”范围，指导地方工业和信息化主管部门细化工业企业疫情防控指引，按照“一企一策”“一园一策”组织生产，保障物流畅通。

12、工信部：多措并举打通产业链供应链堵点卡点。建立重点产业链供应链企业“白名单”制度，通过加强部省协同和跨区域协调，确保重点产业链供应链的稳定畅通。加大重要原材料保供稳价力度，强化钾肥、稀贵金属等重点产品供应保障。继续实施汽车芯片攻坚行动，全力提升芯片供给能力，推进龙头企业强链补链，积极帮助企业协调解决要素保障等困难问题。

三、后市展望

供给方面，本月由于短流程亏损长流程利润下滑叠加全国疫情形势严峻，全国多省市受管控仍制约整体复产节奏，唐山辖区实施全域封控管理，螺纹钢产量呈现下降趋势。根据数据显示，截止4月最后一周，螺纹钢周产量环比减少6.17万吨至300.83万吨，同比减少69.1万吨，产量连续三周出现回落。进入5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4月27日，螺纹钢社库环比减少29.9万吨至895.29万吨，同比减少13.48万吨；厂库环比增加3.63万吨至338.56万吨，同比减少13.44万吨；总库存环比减少26.27万吨至1233.85万吨。社会库存和总库存连续三周下降，但库存的绝对压力仍然很大，继续关注库存变化情况。

需求方面，本月多部门发文力保货运物流通畅，千方百计保障服务区正常运行，受益于物流的改善及政策促进复工复产，需求有所改善但强度仍不及预期。根据数据显示，截止4月最后一周，螺纹钢表观需求环比回落2.03万吨至327.1万吨，同比减少148.26万吨，螺纹钢表观消费量在连续两周上升后出现回落。统计局数据显示，1-3月月份基础设施投资同比增长8.5%，比1-2月份回升0.4个百分点；制造业投资增长15.6%，比1-2月份回落5.3个百分点；房地产开发投资增长0.7%，比1-2月份回落3个百分点。从3月当月地产数据来看，与1-2月相比除土地购置面积降幅略有收窄外，其他指标降幅全面扩大。虽然3月份宏观数据表现不佳，国内经济下行压力依然较大，但政策稳增长预期依然较强。3月社融增量4.65万亿元、人民币新增贷款313万亿元、M2增速9.7%，均超过前值及预期值，显示货币政策宽松加速。中央财经委员第十一次会议上，中央高层强调全面加强基础设施建设构建现代化基础设施体系，为全面建设社会主义现代化国家打下坚实基础。会议或再次提升基建增速要加快的预期，提振市场信心，但随着金三银四的旺季需求落空，五月份终端复苏情况仍待观察。继续关注政策情况以及需求变化情况。

整体来看，本月螺纹钢产量环比回落，旺季需求难以有效释放，库存处于高位水平，呈现供需双弱格局。受疫情影响经济下行压力较大，地产业和制造业依然表现不佳，但货币和财政政策有宽松加码预期，中央研究全面加强基建投资，投资稳增长预期较强。在宏观宽松政策及粗钢压减政策下，市场对于后期供需改善的预期依然较强，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，本月螺纹钢2209主力合约震荡下跌，在创出新高5190点后出现回落，月MACD指标继续开口向上运行；从周线上看，当前螺纹钢2209主力合约跌破5周均线支撑，周MACD指标有拐头向下迹象；从日线上看，当前螺纹钢2209主力合约下方得到60日均线支撑，日MACD指标开口向下运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方关注60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。