

螺纹

2022年7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

本月震荡下跌

一、行情回顾

螺纹 2209 主力合约本月收出了一颗上影线 144 个点，下影线 304 个点，实体 312 个点的阴线，月初开盘价：4690，月末收盘价：4378，最高价：4834，最低价：4074，较上月收盘跌 278 个点，月跌幅 5.97%，月振幅 760 个点。

二、本月重要消息面情况

1、财政部：下一步，将加快落实已经确定的政策，加大宏观政策调节力度，谋划增量政策工具，靠前安排、加快节奏、适时加力，继续做好“六稳”“六保”工作，有效管控重点风险，保持经济运行在合理区间。

2、央行副行长介绍，结构性货币政策工具兼具总量调节和结构性调节双重功能，央行在总量框架下运用结构性货币政策工具，会根据经济发展不同时期、不同阶段的重点需要“有进有退”，把结构性货币政策工具的数量和投放规模控制在一个合意的水平，与总量型的政策工具形成一个良好的配合。

3、中钢协表示，1-5 月，主要用钢行业运行情况总体呈现下行趋势。5 月，随着下游行业复工复产，钢铁需求环比回升，同比降幅收窄。

4、中汽协副秘书长：目前汽车生产已经全面恢复正常。总体来看，进入 2022 年，我国汽车产业总体面临的压力较大，虽然前两个月开局良好，但终端市场从去年底已经出现了疲弱的迹象，尤其是传统燃油车，终端库存预警指数持续处在荣枯线之上。

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、中国人民银行：5月末，广义货币(M2)余额 252.7 万亿元，同比增长 11.1%；5 月份人民币贷款增加 1.89 万亿元，同比多增 3920 亿元；5 月社会融资规模增量为 2.79 万亿元，比上年同期多 8399 亿元。

6、国家统计局：中国 5 月制造业采购经理指数（PMI）为 49.6%，虽低于临界点，但比上月上升 2.2 个百分点，制造业总体景气水平有所改善。5 月受疫情影响较大的地区复工复产逐步推进，产需两端有所恢复。

7、国家统计局：中国 1-5 月房地产开发投资 52134 亿元，同比下降 4.0%；房地产开发企业房屋施工面积 831525 万平方米，同比下降 1.0%。1-5 月份，房地产开发企业到位资金 60404 亿元，同比下降 25.8%。中国 1-5 月基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 6.7%，制造业投资增长 10.6%。中国 5 月汽车制造业增加值下降 7.0%；汽车产量 199.3 万辆，下降 4.8%，其中，新能源汽车 50.0 万辆，增长 108.3%。

8、海关总署：今年前 5 个月，我国进出口总值 16.04 万亿元人民币，比去年同期增长 8.3%。其中，出口 8.94 万亿元，增长 11.4%；进口 7.1 万亿元，增长 4.7%；贸易顺差 1.84 万亿元，扩大 47.6%。

9、海关总署：2022 年 5 月，中国出口钢材 775.9 万吨，较上月增加 278.2 万吨，同比增长 47.2%；1-5 月累计出口钢材 2591.5 万吨，同比下降 16.2%。5 月中国进口钢材 80.6 万吨，较上月减少 15 万吨，同比下降 33.4%；1-5 月累计进口钢材 498.0 万吨，同比下降 18.3%。

10、海关总署：2022 年 5 月中国出口汽车 22.7 万辆，同比增长 35.12%。1-5 月中国出口汽车 107.5 万辆，同比增长 42.80%。2022 年 5 月中国出口家用电器 29741.6 万台，同比下降 7.2%；1-5 月累计出口 142007 万台，同比下降 6.9%。2022 年 5 月中国出口船舶 663 艘，同比下降 4%；1-5 月累计出口 1924 艘，累计同比下降 11.8%。

11、水利部：今年 1-5 月，水利建设全面提速，14 项重大水利项目开工建设。全国已落实投资 6061 亿元，较去年同期增加 1554 亿元，增长 34.5%；吸纳就业人数 103 万人，其中农民工就业 77 万个，充分发挥了水利对稳增长、保就业的重要作用。

12、国家发改委：1-5 月，发改委共审批核准固定资产投资项 48 个，总投资 6542 亿元。其中，5 月份审批核准固定资产投资项 10 个，总投资 1210 亿元，主要涉及交通、水利等领域。

13、中国船舶工业协会：1-5 月，全国造船完工量 1427.7 万载重吨，同比下降 15.3%；新承接船舶订单量 1769.2 万载重吨，同比下降 46%。截至 5 月底，手持船舶订单量 10220 万载重吨，同比增长 20.2%。

14、唐山市发布《唐山市“十四五”节能减排综合工作实施方案》，钢铁行业按期完成 1000 立方米以下高炉、100 吨以下转炉升级改造；积极推进全废钢电炉工艺，有序实施短流程炼钢改造。

三、后市展望

供给方面，本月因钢厂利润持续低位减产力度加大，导致螺纹产量出现下降。根据数据显示，截止 6 月最后一周，螺纹产量减少 18.05 万吨至 269.86 万吨，同比减少 82.73 万吨，螺纹产量连续三周下降。本月各地压减产消息密集出台，江苏地区按照压减要求所有钢铁企业原则上减量不低于 5%，部分规范企业可以不压减产，各地根据本地区实际情况做调整。江苏省 2021 年粗钢产量 10900.83 万吨，按照最低 5% 计算，2022 年江苏省至

少需要压减粗钢产量 545 万吨。随着粗钢压减政策的推进，后期钢厂产量或存在下降预期，继续关注供应端变化。

库存方面，本月随着供应减少以及需求有所恢复，库存出现去库。根据我的钢铁发布数据显示，截止 6 月最后一周，螺纹社库环比减少 28.41 万吨至 808.19 万吨，同比增加 19.86 万吨；厂库环比减少 25.27 万吨至 333.43 万吨，同比减少 22.36 万吨；总库存环比减少 53.68 万吨至 1141.62 万吨。社会库存和总库存在连续两周出现去库，去库速度有所加快，继续关注库存变化情况。

需求方面，本月上旬受高温雨季影响，需求在传统淡季下承压明显，但随着国内疫情形势的缓解以及稳增长政策的不断发力，各地复工复产全面展开，下旬需求逐渐改善。根据数据显示，截止 6 月最后一周，螺纹钢表观需求环比增加 22.28 万吨至 323.54 万吨，同比减少 0.98 万吨，表观消费量连续两周出现回升。据国家统计局数据，1-5 月份房地产开发企业房屋施工面积同比下降 1.0%、房屋新开工面积下降 30.6%、房屋竣工面积下降 15.3%、商品房销售面积同比下降 23.6%、土地购置面积同比下降 45.7%。房地产单月销售、拿地和新开工数据虽然同比仍处于较低的负增长区间，但环比有所改善，基建投资仍保持同比 7% 左右的增长，6 月制造业 PMI 为 50.2%，月环比上升 0.6 个百分点，显示制造业恢复性扩张。当前政策面持续出台宽松措施，最高层指出将加大宏观政策调节力度，采取更加有效的举措，努力实现全年经济社会发展目标，最大程度减少疫情影响。国务院联防联控机制发布第九版新冠肺炎防控方案，隔离管控时间从“14+7”调整为“7+3”，各地疫情政策有望进一步放宽。央行货币政策委员会二季度例会指出，强化跨周期和逆周期调节，加大稳健货币政策实施力度，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，为实体经济提供更有力的支持，稳定宏观经济大盘，稳增长政策持续发力。继续关注需求变化情况。

整体来看，本月螺纹产量环比回落，库存有所去化，表需有所回升至接近去年同期水平，供需略有改善。近期宏观政策层面继续强调稳增长，叠加疫情好转后管控措施的边际放松，市场预期再度好转，但当前已经进入高温多雨的传统淡季，需求复苏持续性仍有待观察，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 主力合约放量下跌，月 K 线呈现四连阴走势，月 MACD 指标有拐头向下迹象；从周线上看，当前螺纹 2209 主力合约跌破多条周均线支撑，周 MACD 指标继续开口向下运行；从日线上看，当前螺纹 2209 主力合约上方受多条均线压制，技术上处于震荡走势，短期关注下方 4100-4200 点区间的支撑力度。

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。

