

螺纹

2022年9月2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 2301 主力合约本月收出了一颗上影线 148 个点，下影线 27 个点，实体 193 个点的阴线，月初开盘价：3870，月末收盘价：3677，最高价：4018，最低价：3650，较上月收盘跌 220 个点，月跌幅 5.65%，月振幅 368 个点。

二、本月重要消息面情况

1、央行 8 月 12 日公布数据显示，7 月人民币贷款 6790 亿元，社会融资规模增量 7561 亿元，广义货币(M2)余额同比增长 12%。7 月份新增社融规模创下 2022 年以来最低水平，7 月金融机构新增人民币贷款为近 6 年同期新低。从结构上看，7 月金融机构新增中长期贷款为 4945 亿元，为 2016 年以来同期新低。

2、央行发布 2022 年第二季度中国货币政策执行报告，下一阶段，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；坚持不搞“大水漫灌”，不超发货币，为实体经济提供更有力量、更高质量的支持。稳妥实施房地产金融审慎管理制度，促进房地产市场健康发展和良性循环。全年 CPI 平均涨幅在 3% 左右的预期目标有望实现，PPI 涨幅年内大体延续下行态势。重点发力支持基础设施领域建设，力争经济运行实现最好结果。

3、统计局：1-7 月，全国固定资产投资 319812 亿元，同比增长 5.7%。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 7.4%。1-7 月，全国房地产开发投资 79462 亿元，同比下降 6.4%；其中，住宅投资 60238 亿元，下降 5.8%。1-7 月，商品房销售面积 78178 万平方米，同比下降 23.1%，其中住宅销售面积下降 27.1%。

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，仅供投资者参考。

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、统计局：2022年7月份，中国钢筋产量为1712.2万吨，同比下降19.8%；1-7月累计产量为13632.2万吨，同比下降14.7%。7月份，中国中厚宽钢带产量为1522.9万吨，同比增长4.6%；1-7月累计产量为11123.1万吨，同比增长1.8%。7月份，中国线材（盘条）产量为1157.2万吨，同比下降14.7%；1-7月累计产量为8332.0吨，同比下降13.7%。

5、8月18日，发改委召开会议提出，下一阶段要将工作重心转到落实资金投放、项目开工建设和形成更多实物工作量上来。一是进一步加快资金投放。二是进一步强化要素保障。协调机制要继续加快协调督办，各部门要落实好已出台的政策文件，加强用地、环评等要素保障。要加大项目配套贷款支持，形成资金保障合力。三是进一步加快项目开工建设。切实加快项目前期工作和开工建设，对未按期开工或者进展较慢的项目加强督促指导。尽可能多地实施以工代赈，帮助当地群众就近实现务工增收。

6、国家发改委：1-7月，共审批核准固定资产投资项目65个，总投资10028亿元。7月份，发改委共审批核准固定资产投资项目8个，总投资2368亿元，主要集中在水利、能源等行业。下一步，将综合施策扩大有效需求。充分发挥推进有效投资重要项目协调机制作用，用好政策性开发性金融工具资金，主要投向交通、能源、物流、农业农村等基础设施和新型基础设施。加快地方政府专项债券资金使用和政策性银行新增信贷投放。近期组织地方报送了第三批专项债券项目，已筛选形成准备项目清单反馈地方。将加快释放煤炭先进产能产量，着力做好电煤中长期合同履行。

7、中指院：2022年7月，房地产企业融资总额为881.1亿元，同比下降56.7%，环比下跌3.1%。其中，信用债融资同比下降5.6%，环比上升7.2%；海外债融资同比下降98.0%，环比下降74.5%；信托融资同比下降85.5%，环比下降30.4%；ABS融资同比下降51.8%，环比下降1.8%。

8、《钢铁行业碳中和愿景和低碳技术路线图》发布，提出实施“双碳”工程的四个阶段：第一阶段（2030年前），积极推进稳步实现碳达峰；第二阶段（2030-2040年），创新驱动实现深度脱碳；第三阶段（2040-2050年），重大突破冲刺极限降碳；第四阶段（2050-2060年），融合发展助力碳中和。

9、7月份全国钢铁行业PMI为34.5%，环比回落2.7个百分点，创下自2020年3月份以来新低。本月各分项指数全线低于荣枯线下方，其中产出指数也降至近3年低点，新订单指数略有回升，但新出口订单指数明显下滑，显示7月份国内钢铁行业在供需疲弱中逐步改善。

10、中钢协党委书记、执行会长何文波：上半年，会员钢铁企业实现营业收入33390亿元，同比下降4.65%；利润总额1034亿元，同比下降55.47%。下半年，各企业要坚持按实际需求组织生产，没有订单不生产、低于成本不销售、不付款不发货，反对无视需求变化盲目生产，反对不正当竞争、恶性竞争等损害行业正常市场秩序的行为，努力在保供稳价的基础上促进行业稳定运行。

三、后市展望

供给方面，本月长流程钢厂处于复产通道，短流程钢厂复产也逐步增多，产量出现明显回升。根据数据显示，截止8月最后一周，螺纹产量环比增加24.35万吨至293.81万吨，同比减少40.78万吨，螺纹产量连续六周出现回升。9月高炉也有部分复产计划，螺纹供应或将延续增势，继续关注供应端变化继续关注供应端变化。

库存方面，本月库存延续下降趋势，库存已经处于近年同期较低水平，但降幅不断收窄。根据我的钢铁网发布数据显示，截止8月最后一周，螺纹社库环比减少19.81万吨至508.25万吨，同比减少280.35万吨；厂库环

比增加 13.63 万吨至 226.79 万吨，同比减少 113.65 万吨；总库存环比减少 4.1 万吨至 717.31 万吨。钢厂库存连续两周出现累库，社会库存和总库存连续十一周出现去库。9 月份螺纹产量将进一步增加，如果需求回升不及预期，螺纹去化难度或将有所加大。继续关注库存变化情况。

需求方面，本月大部分时间，受国内高温降雨天气及疫情多地散发的影响，需求在传统淡季下承压明显，临近月底，高温天气逐步缓解，但仍受疫情因素的制约，需求仍未有明显好转。根据数据显示，截止 8 月最后一周，螺纹表观消费量环比回升 13.19 万吨至 287.91 万吨，同比减少 41.88 万吨。地产基建数据方面，1-7 月份全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.7%，比 1-6 月份回落 0.4 个百分点。分领域看，基础设施投资同比增长 7.4%，比 1-6 月份回升 0.3 个百分点；制造业投资增长 9.9%，比 1-6 月份回落 0.5 个百分点；房地产开发投资下降 6.4%，降幅较 1-6 月扩大 1 个百分点。从 7 月当月地产数据来看，房地产投资、投资、销售、新开工同比降幅较 6 月份再次扩大，钢材需求韧性不足，延续疲弱态势。但当前宏观政策层面仍在持续释放利好，国务院部署稳经济一揽子政策措施，向地方派出稳住经济大盘督导和服务工作组，增加 3000 亿元以上政策性开发性金融工具额度，依法用好 5000 多亿元专项债结存限额；发改委召开上半年发展改革形势通报会，强调推动稳增长各项政策效应加快释放，充分发挥投资关键作用，更好发挥推进有效投资重大项目协调机制作用，切实加大力度做好项目前期工作，加快政策性开发性金融工具资金投放并尽快形成实物工作量。央行对 LPR 进行非对称调整，大幅调整 5 年期 LPR，延续货币政策宽松，给予市场一定信心。在宏观利好支撑下，9 月份随着高温天气缓解，需求环比或有一定改善，继续关注需求变化情况及后续政策出台及落实情况。

整体来看，本月螺纹产量环比大幅回升，库存持续去化降至较低水平，受季节性的淡季及高温限电、疫情等因素影响，需求韧性依然不足。当前宏观层面稳增长政策继续推进，但疫情等因素依然压制着需求端的表现，在供应趋增而需求仍未实质改善的情况下，预计短期螺纹价格将震荡运行，继续关注供需面变化。

技术面上，从月线上看，本月螺纹 2301 主力合约放量下跌，月 K 线呈现五连阴走势，月均线和月 MACD 指标继续开口向下运行；从周线上看，当前螺纹 2301 主力合约上方受到 5 周、10 周和 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 2301 主力合约上方受多条日均线压制，日 MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势，短期关注下方 3500 点至 3600 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。