

螺纹

2022年9月30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 2301 主力合约本月收出了一颗上影线 61 个点，下影线 119 个点，实体 105 个点的阳线，月初开盘价：3694，月末收盘价：3799，最高价：3860，最低价：3575，较上月收盘涨 119 个点，月涨幅 3.23%，月振幅 285 个点。

二、本月重要消息面情况

1、国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，听取稳住经济大盘督导和服务工作汇报，部署充分释放政策效能加快扩大有效需求。要用“放管服”改革办法再推进稳经济一揽子政策发挥效能，接续政策细则 9 月上旬应出尽出，着力扩大有效需求，巩固经济恢复基础。支持刚性和改善性住房需求，地方要“一城一策”用好政策工具箱，灵活运用阶段性信贷政策和保交楼专项借款。促进汽车等大宗消费。

2、国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，确定依法盘活地方专项债结存限额的举措，更好发挥有效投资一举多得作用。会议指出，基础设施等事关发展和民生，要继续用好专项债补短板。依法盘活地方 2019 年以来结存的 5000 多亿元专项债限额，10 月底前发行完毕，优先支持在建项目。

3、发改委：坚持扩大内需这个战略基点，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，推动形成国民经济良性循环。拓展有效投资空间，加快政策性开发性金融工具资金投放，全面加强重大项目前期工作，有力有序推进“十四五”规划 102 项重大工程实施。

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、发改委：下一步，将督促各方面抓住今年三季度施工黄金期，加快项目建设实施，尽快发挥投资的效益，推动中央预算内投资、地方政府专项债券以及政策性开发性金融工具协调配合，共同发力。同时，积极吸引社会资本参与重大项目建设，促进投资稳定增长，不断巩固经济回升向好的势头。

5、央行发布 2022 年人民币国际化报告指出，下一阶段，将以市场驱动、企业自主选择为基础，稳慎推进人民币国际化。进一步夯实人民币跨境使用的基础制度安排，满足好实体部门的人民币使用需求，推动更高水平金融市场双向开放，促进人民币在岸、离岸市场良性循环。同时，持续完善本外币一体化的跨境资本流动宏观审慎管理框架，建立健全跨境资本流动监测、评估和预警体系，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

6、银保监会相关部门负责人 23 日表示，房地产金融化泡沫化势头得到实质性扭转。坚持“房住不炒”定位，围绕“稳地价、稳房价、稳预期”目标，持续完善房地产金融管理长效机制。合理满足房地产市场融资需求，稳妥处置恒大等部分头部房企风险。地方政府隐性债务风险得到稳妥处置。增量风险已基本控制，存量风险化解正有序推进。

7、银保监会：配合住建部、财政部、人民银行等部门及时出台措施，完善政策工具箱，通过政策性银行专项借款支持已售逾期难交付住宅项目建设交付，维护购房人合法权益，维护社会稳定大局。9 月 22 日，国家开发银行已向辽宁省沈阳市支付全国首笔“保交楼”专项借款，支持辽宁“保交楼”项目。

8、多部门印发原材料工业“三品”实施方案，优化传统品种结构。围绕石化化工、钢铁、有色金属、建材等领域优势原材料品种，系统梳理现有标准和产品类型，加快淘汰低端、性能重叠的类似牌号，提升传统产品供给档次和水平。在钢材、铝材、水泥等重点领域完善主干品种体系，推动产品体系化发展。加快钢材、玻璃、陶瓷等传统产品升级换代，不断提升产品性能和品质。大力开拓传统产品新市场、新用途，挖掘绿色建材、铝材等产品消费潜能，不断提升传统产品竞争优势和竞争效率。

9、统计局：2022 年 8 月份，中国钢筋产量为 1925.2 万吨，同比下降 5.8%；1-8 月累计产量为 15542.6 万吨，同比下降 13.8%。8 月份，中国中厚宽钢带产量为 1405.8 万吨，同比下降 1.8%；1-8 月累计产量为 12528.8 万吨，同比增长 1.3%。8 月份，中国线材（盘条）产量为 1262.1 万吨，同比下降 0.4%；1-8 月累计产量为 9590.6 吨，同比下降 12.3%。8 月份，中国铁矿石原矿产量为 8113.3 万吨，同比下降 3.9%；1-8 月累计产量为 65262.6 万吨，同比下降 0.4%。

10、《广东省“十四五”节能减排实施方案》印发，加快推进钢铁、水泥等行业超低排放改造和燃气锅炉低氮燃烧改造，2022 年底前，全省 7 家长流程钢铁企业基本完成超低排放改造；2025 年底前，全省钢铁企业按照国家要求完成超低排放改造。

11、河北唐银钢铁有限公司退城搬迁工程稳步推进。通过淘汰原有落后产能，减量置换建设 1500 立方米高炉 2 座、100 吨转炉 2 座、265 平方米带式烧结机 2 台、回转窑 1 座。同时配套建设综合原料场、高速棒材生产线 1 条、高速线材生产线 2 条、1450 热轧带钢生产线 1 条。项目自 2021 年 4 月开工，预计 2022 年 10 月中旬建成投产。

三、

供给方面，本月中上旬随着部分地区钢厂限电减产结束，复产高炉逐步增多，螺纹供应出现增加，但进入本月下旬，由于电炉厂因生产亏损出现停产检修，长流程高炉复产也接近尾声，叠加唐山等多地限产政策趋严，供应出现下滑。根据数据显示，截止9月最后一周，螺纹周产量环比下降7.07万吨至302.68万吨，同比增加54.41万吨。临近月底，晋城市大气污染防治工作领导小组发布关于明确2022-2023年秋冬季重点行业企业差异化应急管控措施的通知，要求2022年10月1日-2023年3月31日采取区域统筹的方式，实行差异化管控，轮流停产减排。供应端存在下降预期，继续关注供应端变化。

库存方面，本月随着需求的逐渐增多，库存延续下降趋势，库存已经处于近年同期较低水平。根据我的钢铁网发布数据显示，截止9月最后一周，螺纹社库环比减少30.52万吨至455.38万吨，同比减少183.27万吨；厂库环比减少28.55万吨至197.12万吨，同比减少44.61万吨；总库存环比减少59.07万吨至652.5万吨。社会库存和总库存连续两周去库。继续关注库存变化情况。

需求方面，本月随着国内高温降雨天气逐步缓解，螺纹市场进入传统消费旺季，市场成交逐步好转，终端需求有所改善。根据数据显示，截止9月最后一周，螺纹表观消费量环比回升41.95万吨至361.75万吨，同比增加11.35万吨。地产基建数据方面，据统计局数据显示，8月商品房销售面积同比降幅有所收窄，竣工面积同比降幅大幅收窄，但房地产投资、新开工面积、施工面积、土地购置面积等指标同比降幅继续扩大，房地产需求依旧疲软。8月基建投资（不含电力）同比大幅增长14.18%，增幅较7月扩大5.08个百分点，基建投资增速继续有所回升。金融数据方面，8月份人民币贷款增加1.25万亿元，同比多增390亿元，其中住户中长期贷款增加2658亿元，企业中长期贷款增加7353亿元，M2增速创逾6年新高，8月新增社融边际好转，信贷结构边际改善。当前宏观政策层面仍在持续释放利好，前期各部委的稳经济一揽子政策也在逐步落地实施，部分地区和地产企业也在设法解决问题楼盘的复工建设事项，部分地区土地市场企稳回升，房企参与拿地的积极性也有所提高。央行表示引导金融机构将存款利率下降效果传导到贷款端，降低企业融资和个人信贷的成本；财政部要求加快地方政府专项债券发行使用；中国人民银行、银保监会发布通知，决定阶段性调整差别化住房信贷政策，符合条件的城市政府，可自主决定在2022年底前阶段性维持、下调或取消当地新发放首套住房贷款利率下限。在稳增长政策加码及旺季施工季背景下，螺纹需求好转格局未改，继续关注需求变化情况及政策情况。

整体来看，本月螺纹产量环比有所回升，库存持续下降至较低水平，旺季背景下表需有所回升。当前宏观层面稳增长继续推进，稳地产重要性进一步突出，叠加唐山等地限产边际加码，供应压力缓解，对市场走势形成提振，但市场对于节日期间的库存累积以及节后需求的持续性仍存担忧，预计短期螺纹价格将震荡运行，继续关注需求变化情况及后续政策出台及落实情况。

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。