

螺纹

2022年11月1日 星期二

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 68 个点，下影线 8 个点，实体 428 个点的阴线，月初开盘价：3825，月末收盘价：3397，最高价：3893，最低价：3389，较上月收盘跌 426 个点，月跌幅 11.14%，月振幅 504 个点。

二、本月重要消息面情况

1、央行决定，自 10 月 1 日起，下调首套个人住房公积金贷款利率 0.15 个百分点，5 年以下（含 5 年）和 5 年以上利率分别调整为 2.6%和 3.1%；第二套个人住房公积金贷款利率政策保持不变。

2、国家统计局发布数据显示，第三季度我国 GDP 同比增长 3.9%，比二季度加快 3.5 个百分点。三季度，工业发展快速回升，增加值同比增长 4.6%；消费、投资、净出口三大需求持续回升，恢复发展后劲增强。三季度城镇调查失业率均值为 5.4%，就业形势总体稳定。另外，前三季度我国进出口总值 31.11 万亿元，同比增 9.9%。

3、国家统计局：2022 年 9 月，中国粗钢日均产量 289.83 万吨，环比增长 7.1%；生铁日均产量 246.47 万吨，环比增长 7.1%；钢材日均产量 387.30 万吨，环比增长 10.8%。9 月，中国粗钢产量 8695 万吨，同比增长 17.6%；生铁产量 7394 万吨，同比增长 13.0%；钢材产量 11619 万吨，同比增 12.5%。1-9 月，中国粗钢产量 78083 万吨，同比下降 3.4%；生铁产量 65610 万吨，同比下降 2.5%；钢材产量 100585 万吨，同比下降 2.2%。

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、国家统计局：1-9 月份，全国房地产开发投资 103559 亿元，同比下降 8.0%；其中，住宅投资 78556 亿元，下降 7.5%。1-9 月份，商品房销售面积 101422 万平方米，同比下降 22.2%。1-9 月份，全国固定资产投资（不含农户）421412 亿元，同比增长 5.9%。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 8.6%。

5、海关总署：中国 9 月出口钢铁板材 282 万吨，同比下降 18.4%；1-9 月累计出口 3336 万吨，同比下降 7.1%。9 月出口钢铁棒材 57 万吨，同比增长 33.1%；1-9 月累计出口 553 万吨，同比下降 18.0%。

6、财政部：1-9 月全国一般公共预算收入 153151 亿元，扣除留抵退税因素后增长 4.1%，按自然口径计算下降 6.6%。

7、10 月 25 日，发改委等部门印发《关于以制造业为重点促进外资扩增量稳存量提质量的若干政策措施》提出，便利国际商务人员往来。在做好新冠肺炎疫情防控前提下，便利跨国公司、外商投资企业高管、技术人员及其家属出入境。

8、10 月 25 日，为进一步完善全口径跨境融资宏观审慎管理，增加企业和金融机构跨境资金来源，引导其优化资产负债结构，人民银行、外汇局决定将企业和金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从 1 上调至 1.25。

9、中国钢铁工业协会召开三季度部分钢铁企业经济运行座谈视频会议。与会者对市场运行态势和面临的形势任务进行了分析研判。总体看来，四季度钢铁市场环境仍不容乐观，但随着国家稳经济一揽子政策落地实施并形成更多实物工作量，国民经济延续恢复发展态势，预计钢材需求也将逐步回升，钢铁行业主要指标将出现积极变化，环比呈现趋稳向好态势。对于行业重点工作，中钢协党委书记、执行会长何文波提出了三点意见：第一，加强行业提出的十条政策建议的跟踪协调，尽最大可能争取将政策建议转化为实际举措；第二，集中精力策划和推进产能治理与联合重组两大行业基础措施；第三，积极策划、整体推进三大钢铁改造工程和两大产业发展计划。

10、证监会相关人士表示，对于涉房地产企业，证监会在确保股市融资不投向房地产业务的前提下，允许以下存在少量涉房业务但不以房地产为主业的企业在 A 股市场融资：自身及控股子公司涉房的，最近一年一期房地产业务收入、利润占企业当期相应指标的比例不超过 10%；参股子公司涉房的，最近一年一期房地产业务产生的投资收益占企业当期利润的比例不超过 10%。

11、《浙江省钢铁行业产能置换实施细则》印发。企业内部退出转炉建设电炉且一并退出配套的烧结、焦炉、高炉等设备项目的炼钢产能等 5 种情形的建设项目，可实施等量置换；完成实质性兼并重组后取得的合规产能用于项目建设的，可以按不低于 1.25:1 置换比例减量置换；其它情形的钢铁冶炼建设项目按不低于 1.5:1 置换比例减量置换。全省严禁增加钢铁产能总量，禁止在合规园区外新建、扩建钢铁冶炼项目。

4.中国工程机械工业协会：9 月共计销售挖掘机 21187 台，同比增长 5.5%。其中出口 10667 台，同比增长 73.3%；国内销售 10520 台，同比下降 24.5%。

三、后市展望

供给方面，本月随着原料端价格下跌，短流程产量增加，导致螺纹产量有所回升。根据数据显示，截止10月最后一周，螺纹产量增加5.83万吨至305.02万吨，同比增加14.46万吨，螺纹产量连续两周出现增加。进入11月份，由于当前钢厂利润偏低，且多省市出台秋冬季大气污染管控方案，后期限产预期偏强，继续关注供应端变化。

库存方面，本月处于传统消费旺季，在需求支撑下，库存延续下降趋势，库存继续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10月最后一周，螺纹社库环比减少14.88万吨至419.07万吨，同比减少139.06万吨；厂库环比减少5.06万吨至200.51万吨，同比减少59.88万吨；总库存环比减少19.94万吨至619.58万吨。总库存连续三周去库，总库存已经低于国庆前水平，国庆期间积累的库存消化完毕，继续关注库存变化情况。

需求方面，本月虽受国内部分区域疫情反复影响，部分地区物流受限，在建工程项目对钢材需求仍有支撑，10月螺纹表需总体维持在320万吨附近，总体延续了9月中旬以来的回升趋势。根据数据显示，截止10月最后一周，螺纹表观消费量环比回升2.87万吨至324.96万吨，同比增加21.16万吨。金融数据方面，9月份社会融资规模增量为3.53万亿元，比上年同期多6245亿元；人民币贷款增加2.47万亿元，同比多增8108亿元。9月末M2同比增长12.1%，增速比上月末低0.1个百分点，比上年同期高3.8个百分点。9月社融增量及人民币贷款超出预期，此外央行下调首套个人住房公积金贷款利率，并发布支持居民换购住房政策，对加速地产行业信心恢复，对促进地产销售、提振市场信心有积极作用。地产基建数据方面，据统计局数据显示，9月份房地产投资、销售、新开工、施工同比降幅略有收窄，但仍维持较大降幅，竣工、土地购置同比降幅则再次扩大。9月基建投资（不含电力）投资同比增长10.49%，较8月增幅收窄3.69个百分点。整体看在稳经济一揽子政策支持下，1-9月基建、制造业投资增速略有加快，制造业生产也有所扩张，房地产市场仍在底部运行，出口增速继续放缓，部分经济数据向好，但复苏基础尚不稳固。进入11月份，随着市场逐步转入传统消费淡季，叠加全国仍有部分区域疫情反复，需求环比面临回落压力，继续关注需求变化情况及政策情况。

整体来看，本月螺纹产量和表观消费量均环比有所回升，库存持续下降但去库幅度有所放缓。当前宏观层面稳增长继续推进，9月数据显示基建增速维持高位，制造业PMI环比回升，但地产数据表现依然疲弱。当前供应端受钢厂亏损加剧以及限产政策实施影响，需求因疫情影响叠加旺季进入尾声，使得市场对进入淡季后的供需预期明显转弱，短期螺纹价格仍延续震荡走势，继续关注供需面变化及后续政策出台及落实情况。

技术面上，从月线上看，本月螺纹2301主力合约震荡下跌，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5周、10周和20周均线压制，周MACD指标开口向下运行；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。

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。