



7月

螺纹钢：压减产量利好推动上涨

倍特期货有限公司 2021年7月

分析师：刘明亮
从业资格证号：F0237205
投资咨询证号：Z0000672
联系电话：028-86269235
微信/QQ：236594269



市场回顾：6月螺纹钢恢复性上涨后区间震荡

6.1澳巴铁矿发运量降超260万吨，广东云南南方多地限电，螺纹钢受带动四连阳

6.7澳巴铁矿发运量双增，矿价领跌黑色系，螺纹钢受拖累跟随大跌

6.11山西铁矿石矿山事故导致部分矿山关停检查，盘面铁矿石受刺激大涨带动螺纹钢上涨

6.16现货成交连续大幅萎缩，需求弱淡季效应量现，螺纹钢下跌调整

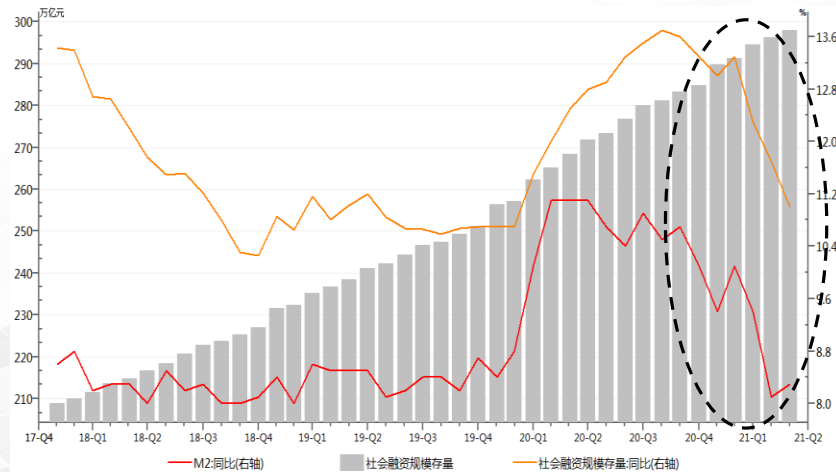
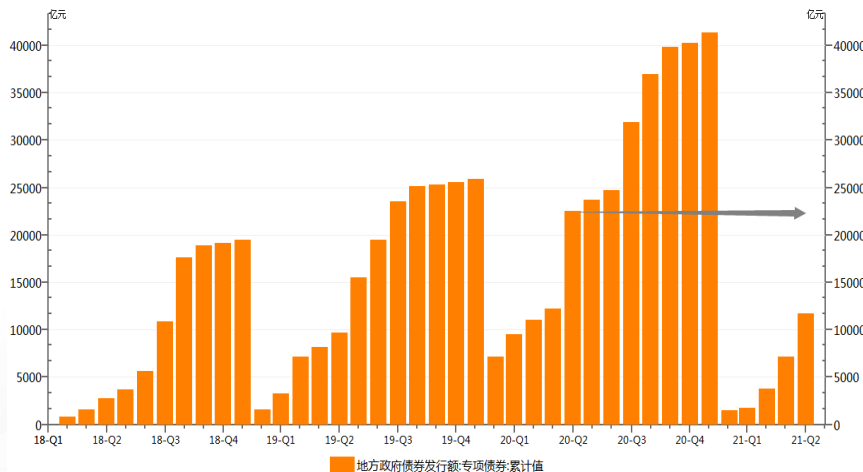
6.21国家发改委市场监管总局调研铁矿石价格，引发矿石暴跌，螺纹钢受拖累跟随调整

6.30湖南钢厂召开压减产量会议，利好推动下螺纹钢盘面上涨收高

6.25安徽将召开压减粗钢产量会议消息引发市场对压减产量的预期再度升温，资金推动螺纹钢盘面上涨转强

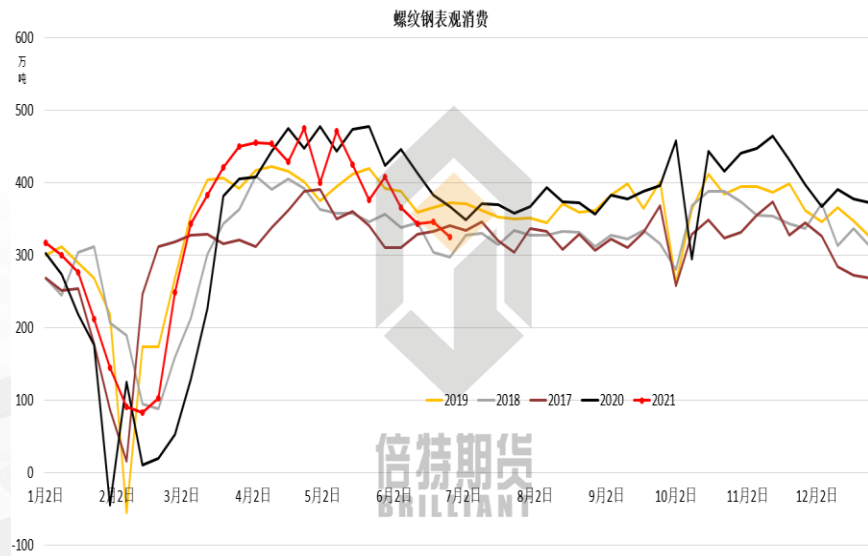
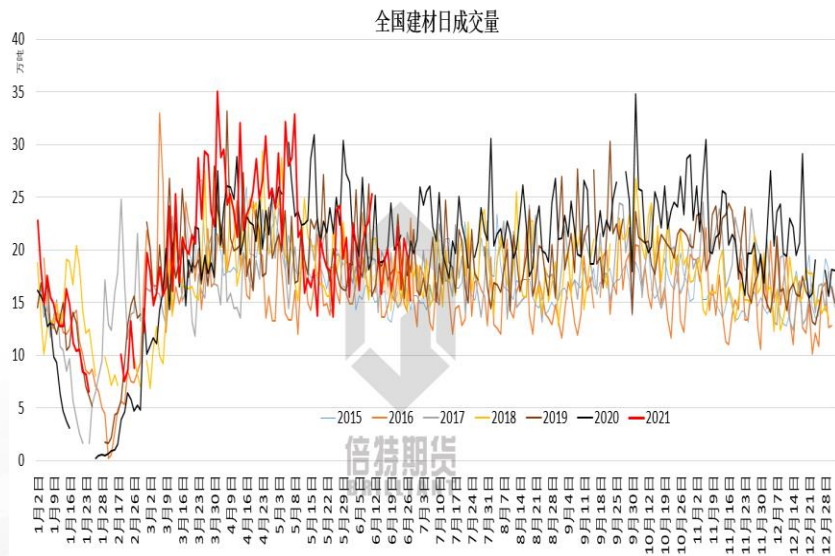


- 2021年前5月经济数据表明：国民经济持续恢复，继续呈现稳中加固、稳中向好态势。
- 财政政策：2021年5月地方政府专项债券累计发行11704亿元，较去年同期22550亿元大幅下降；今年地方政府专项债券到目前发行不及预期，基建投资同比增长不强。
- 货币政策：2021年5月M2同比增速8.3%，环比回升0.2个百分点；2021年5月存量社融同比增速11.0%，环比下降0.7个百分点。说明**货币政策保持稳健，信用持续收缩。**



需求：季节性淡季效应明显，6月螺纹钢需求大幅下滑

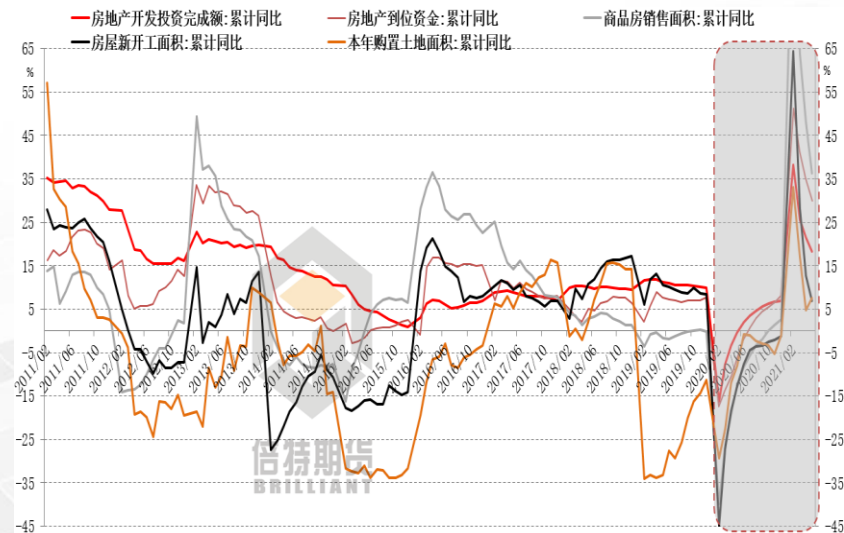
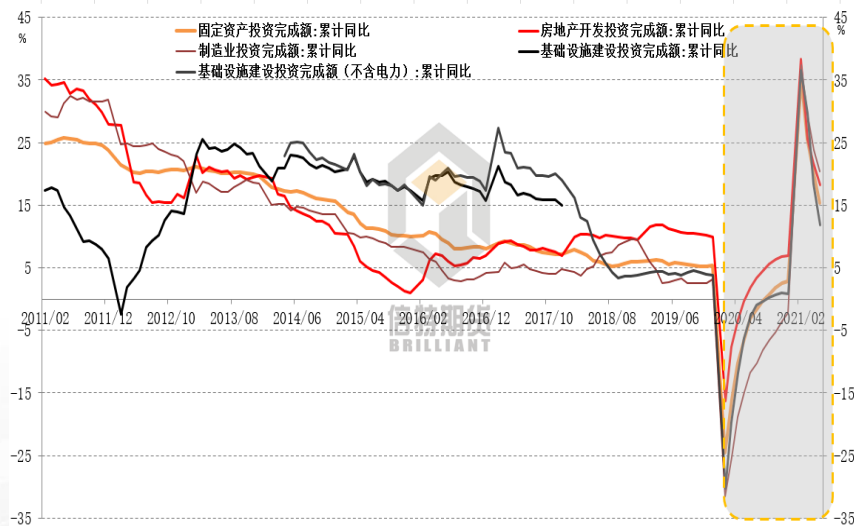
- 6月20个交易日全国建材日均成交19.5万吨，较5月日均21.2万吨成交水平明显下滑。
- 6月螺纹钢表观消费周度均值366万吨，较5月周度均值的418万吨大幅下滑。
- 今年6月螺纹钢需求环比大幅下滑，主要是进入季节性淡季，以及6月底部分工地因安全检查停工影响。



需求：7月螺纹钢需求预计有好转

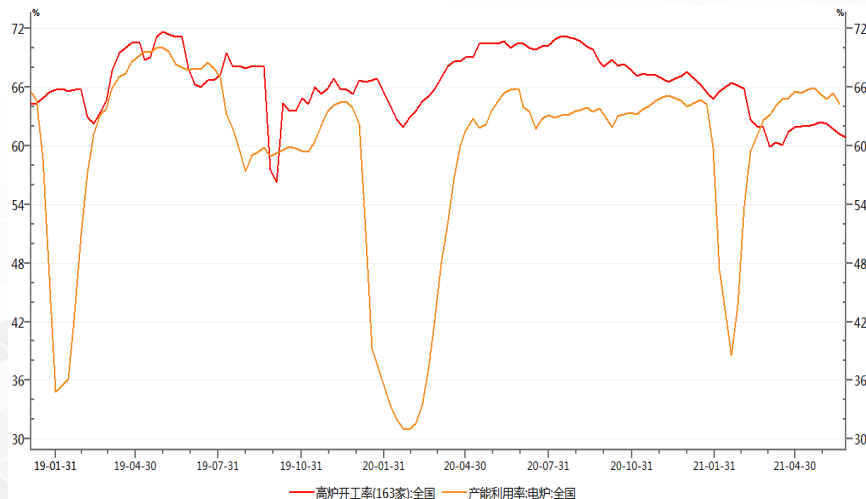
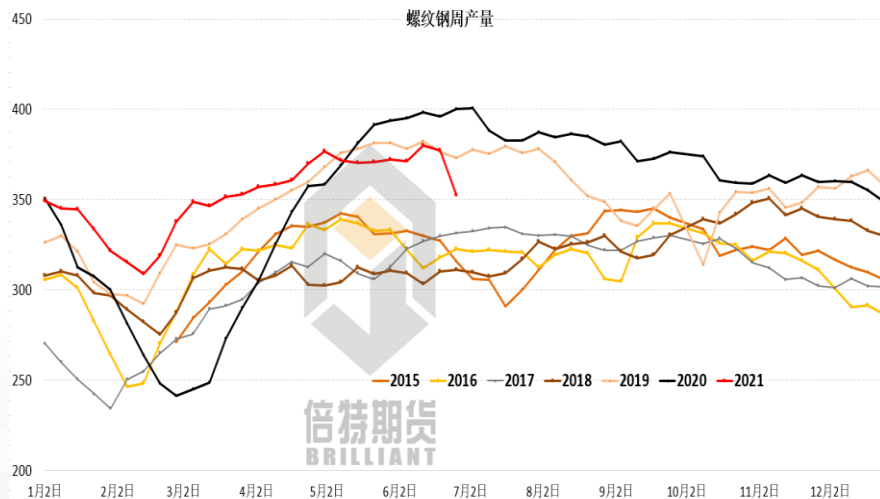


- 2021年5月全国房屋新开工面积累计值7.43亿平方米，比2019、2020两年同期平均值少310万平方米；施工面积累计84亿平方米，比2019、2020两年同期平均值高8.6亿平方米；房地产到位资金累计8.14万亿元，比2019、2020两年同期平均值高1.67万亿元。
- 从房地产到位资金、施工来看，目前房地产投资仍保持韧性，新开工情况稍逊一些，短期韧性预计维持；结合6月部分工地因安全检查停工影响，7月这部分受影响工地会把工期赶回来，7月螺纹钢需求预计不会差，较6月会有好转，需要关注雨季影响。



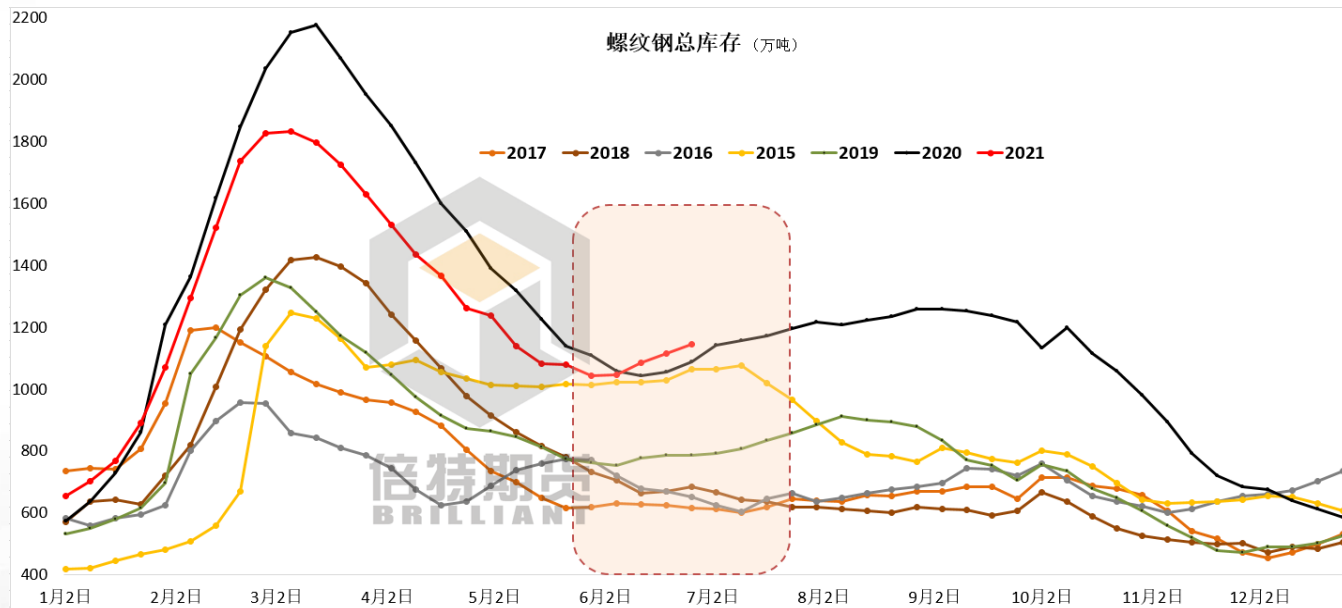
供给：7月螺纹钢在压减产量政策引导下产量预计下滑

- 6月螺纹钢周产量均值375万吨，低于2019年5月周均值377万吨。
- 目前华东主产区长流程螺纹钢吨钢毛利100元左右；短流程钢厂吨钢毛利30元左右。据富宝资讯，7月1日当周49家独立电炉开工率62.9%，环比上周降6.8%，产能利用率81.9%，环比降5.3%。受利润下降影响，部分独立电炉厂正常检修，产量受到一定影响。
- 安徽、湖南、甘肃等省压减粗钢产量要求落地，后续其他省份也会跟进，关键看钢铁大省压减产量落地力度如何？7月螺纹钢产量在这一背景下预计会下滑，市场对供给受约束的预期也会增强。



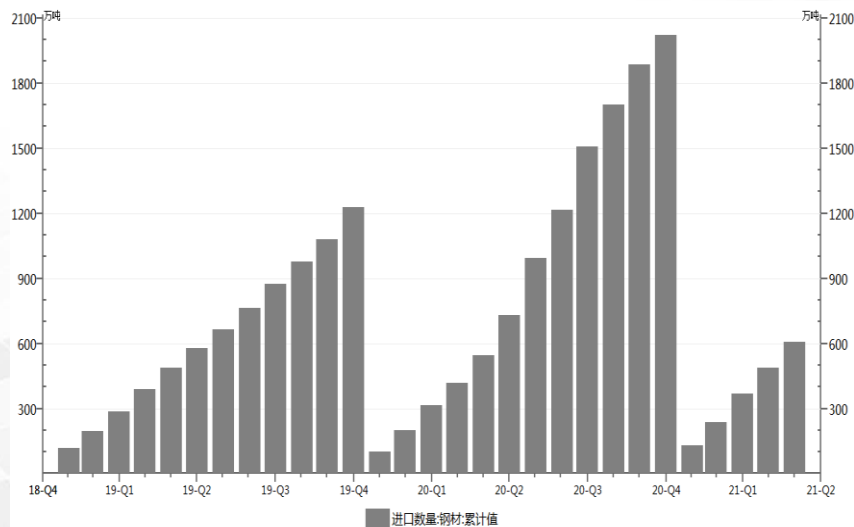
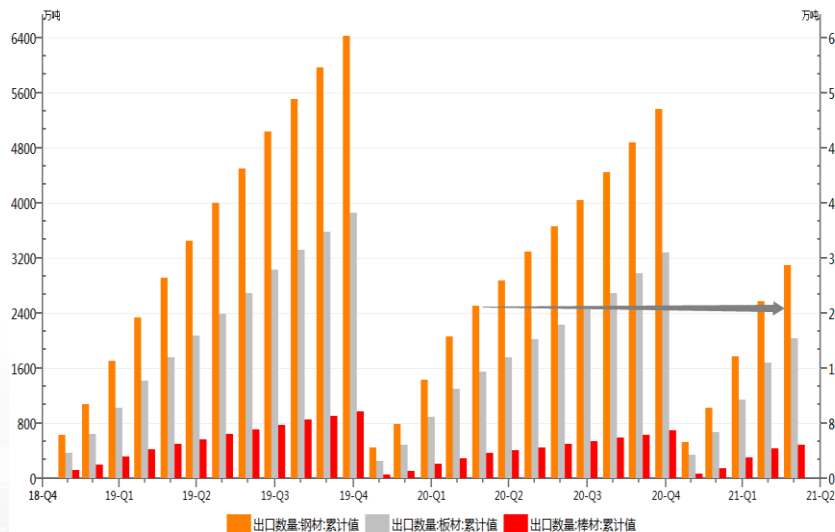
库存：螺纹钢7月供给受约束，库存预计平台运行

- 截至7月1日螺纹钢总库存1144万吨，连续4周累库，库存总量高于往年同期水平。
- 进入7月，工地有部分赶回工期要求，螺纹钢需求预计会有好转，而螺纹钢产量在压减粗钢产量陆续落地政策背景下预计下滑，对累库幅度有抑制，**库存预计平台运行。**



进出口：国外钢材高溢价和需求增长令出口持续增长

- 2021年1-5月累计出口钢材3092万吨，较去年同期的2500万吨，增长23.7%。
- 5月1日取消部分钢铁产品出口退税，只是提高国外进口我国钢铁产品的进口成本；在总需求未明显变化，在国外钢铁产品高溢价的情况下，会平衡一定的溢价，但钢材出口影响不是很大。
- 政策关注点是有传言可能对部分钢铁产品出口加征关税，需要跟踪关注是否会出台并评估影响。



- 未来一段时间，围绕应对大宗商品涨价风险的监管政策，以及各省压减产量落地的政策预期对市场仍会扰动不断。

《关于做好2021年
钢铁去产能“回头看
检查工作的通知”》6月1日-7月
底现场检查阶段。

6.23，近日国家发展改革委
价格司与市场监管总局价监
竞争局派出多个联合工作组，
赴有关省市就大宗商品保供
稳价问题进行调查。

工信部印发修订
后的《钢铁行业
产能置换实施办
法》，自2021年6
月1日起施行。

安徽省粗钢产量压减
会议要求今年实际产
量不超过去年，预计
7-12月粗钢产量同比
需要压减约350万吨，
日均减1.9万吨。

武钢有限计划于6月29日开始对
6#高炉进行检修150天，预计影
响日均铁水产量约0.7万吨。马
钢计划于9月开始对1号4000m³
的高炉检修100天，预计影响铁水
总产量90万吨左右。

期货盘面：螺纹钢7月预计受压减粗钢产量利好推动上涨

- 7月螺纹钢基本面：产量预计下滑，各省限产政策陆续落地；需求不会差，会有好转，看雨季的影响；供需平衡好转。
- 目前市场背景：宏观政策短期保持稳健；输入性通胀；**政府部门对大宗商品价格监管不放松，各地压减粗钢产量政策进入“低调”落地期。**
- 螺纹钢2110合约7月在供给受约束、需求有好转、市场有利好预期等氛围下预计受推动上涨。
- 风险因素：（1）大宗商品价格上涨政策风险；（2）需求好转程度等。



👉 免责条款

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，倍特期货研发中心力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。任何引用、转载以及向第三方传播的行为，需经倍特期货研发中心授权许可；若有转载，需要整体转载，若截取主要观点，请注明出处，以免引起对原文的误解；任何断章取义，随意转载，均可能承担法律责任。



全国统一客服热线：**400-8844-998**

公司网址：**BTQH.COM** ▶

总部地址：成都市高新区锦城大道**539**号盈创动力大厦**A座406**

邮政编码：**610041**

