



日报 黑色金属

2021-09-01

作者 解玉波

从业资格号 F3008177

投资咨询 Z0010955

联系方式 010-51960498

## PMI 指数回落制造业需求回落

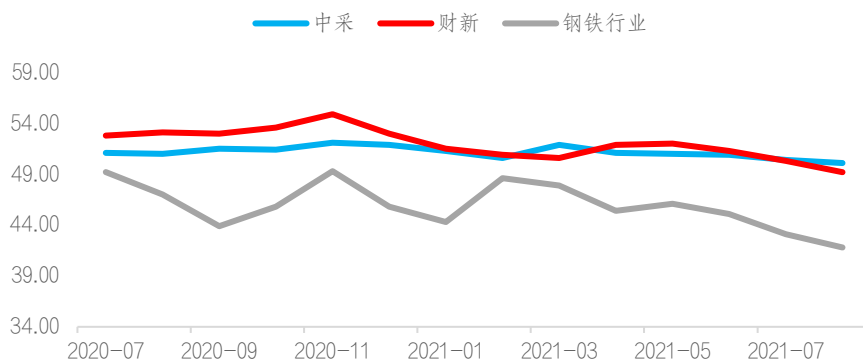
### 摘要:

从制造业到钢铁 PMI 指数都有所回落，表明目前经济环境和钢铁行业景气程度有所回落，整体呈现供需两弱状态。预计 9 月份，钢铁行业进入传统性旺季，钢材需求或将回升，但生产端仍在政策影响下，供给不排除进一步回落的可能。因此从预期来看，未来钢价有望偏强震荡。

今日黑色系各品种主力合约走势分化。具体来看，截至 2021 年 9 月 1 日收盘，螺纹钢期货主力合约 RB2201 收报 5242 元/吨，跌 92.0 元/吨，跌幅 1.72%；铁矿石期货主力合约 I2201 收报 765.0 元/吨，跌 64.5 元/吨，跌幅 7.78%。

8 月 31 日，国家统计局发布的 8 月份中国采购经理指数运行情况数据显示，中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.1%，继续位于临界点以上，低于上月 0.3 个百分点，制造业扩张力度有所减弱。此外，订单类指数全面回落，新订单指数、新出口订单指数和进口指数分别环比下降 1.3 个百分点、1 个百分点和 1.1 个百分点至 49.6%、46.7%和 48.3%，均降至临界点以下。有调查企业反映受新冠肺炎疫情、汛情等因素影响，原材料供应及产品交付不畅，生产周期延长，新接订单因此减少。

图1: PMI 指数



数据来源: WIND 英大期货



财新方面，2021年8月财新中国制造业采购经理指数（PMI）下降1.1个百分点至49.2，自2020年5月以来首次落入收缩区间。这一走势与国家统计局制造业PMI一致。统计局公布的8月制造业PMI录得50.1，较7月下降0.3个百分点，略高于荣枯线，为2020年3月以来最低。

从中采和财新PMI指数来看，受本轮疫情影响，8月制造业景气度下降，市场供给减少，需求承压，整体制造业景气程度回落。

钢铁方面，从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业PMI来看，8月份为41.8%，环比下降1.3个百分点。分项指数显示，生产指数为44.0%，连续两个月位于45%以下的较低水平，显示生产继续下降。新订单指数为31.6%，较上月下降5.2个百分点，连续4个月位于40%以下，处于较低水平。本月限产政策发力，钢铁生产放缓，并带动铁矿石采购量减少，价格下降；疫情和淡季因素导致市场需求下降，钢铁价格也相应下行。

综上，从制造业到钢铁PMI指数都有所回落，表明目前经济环境和钢铁行业景气程度有所回落，整体呈现供需两弱状态。预计9月份，钢铁行业进入传统性旺季，钢材需求或将回升，但生产端仍在政策影响下，供给不排除进一步回落的可能。因此从预期来看，未来钢价有望偏强震荡。



#### 免责声明：

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。英大期货研究所力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证。不管在何种情况下，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的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。本报告未经英大期货研究所许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。英大期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归英大期货有限公司所有。

#### 英大期货有限公司

地址 北京市东城区建国门内大街乙18号院1号楼英大国际大厦二层

官网 [www.ydfut.com.cn](http://www.ydfut.com.cn)

客服 4000188688

