

## 华期理财

螺纹

2020年10月9日 星期五

### 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。

### 每月一评

#### 本月放量下跌

##### 一、行情回顾

螺纹主力 2101 合约本月收出了一颗上影线 43 个点，下影线 61 个点，实体 215 个点的长阴线，月初开盘价：3775，月末收盘价：3560，最高价：3818，最低价：3499，较上月收盘跌 202 个点，跌幅 5.37%，振幅 319 个点。

##### 二、本月重要消息面情况

1、中国 8 月社会融资规模增量为 35800 亿元，预估为 25850 亿元，前值为 16940 亿元；中国 8 月货币供应量 M2 同比增长 10.4%，预估为 10.7%，前值为 10.7%；中国 8 月新增人民币贷款 12800 亿元，预估为 12500 亿元，前值为 9927 亿元。

2、财政部：1-8 月累计，全国一般公共预算收入 126768 亿元，同比下降 7.5%。印花税 2271 亿元，同比增长 27.6%。其中，证券交易印花税 1427 亿元，同比增长 48.6%。

3、财政部数据显示，1-8 月，全国发行地方政府债券 49584 亿元。其中，发行一般债券 17701 亿元，发行专项债券 31883 亿元；按用途划分，发行新增债券 37499 亿元，发行再融资债券 12085 亿元。

4、统计局发布数据，1-8 月固定资产投资同比增速由-1.6%继续回升至-0.3%，1-8 月份，全国房地产开发投资 88454 亿元，同比增长 4.6%，增速比 1-7 月份提高 1.2%，1-8 月份，商品房销售面积 98486 万平方米，同比下降 3.3%，降幅比 1-7 月份收窄 2.5%，房地产开发企业房屋新开工面积下降 3.6%，降幅收窄 0.9 个百分点。

**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\*\*\*

5、统计局：中国8月规模以上工业企业利润同比19.1%，前值19.6%。1—8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额37166.5亿元，同比下降4.4%，降幅比1—7月份收窄3.7个百分点。

6、中国船舶工业协会数据显示，1-8月份，全国造船完工2410万载重吨，同比下降7.1%。承接新船订单1501万载重吨，同比下降4.5%。8月底，手持船舶订单7257万载重吨，同比下降8.2%，比2019年底下降11.1%。克拉克森数据显示，2020年1-8月全球船厂共交付新船1077艘共计62051135载重吨。与2019年同期共计68973245载重吨相比，数量同比下降31.31%。克拉克森预计2020年全年交付量将达到8400万载重吨，依然远超新船订单量。

7、中钢协：预计今年中国钢材出口减少至5500万吨左右。2020年1-8月，中国钢铁工业协会重点统计钢铁企业实现销售收入2.9万亿元，同比增长5.8%；实现利润1096.4亿元，同比下降18.6%，降幅较1-7月收窄10个百分点；销售利润率3.79%，比1-7月升高0.27个百分点，比去年同期降低1.13个百分点。

8、国家能源局：1-8月，全社会用电量累计47676亿千瓦时，同比增长0.5%，今年首次实现正增长，表明经济向好态势持续发展。8月份，全社会用电量7294亿千瓦时，同比增长7.7%。第一、二、三产业用电量分别同比增长12.1%、9.9%、7.5%。

### 三、后市展望

供给方面，本月钢厂生产动力有所下降，但钢材产量整体变化不大，仍保持在高位运行的状态。9月全国重点统计钢铁企业日均粗钢产量在213.66万吨，环比降0.55%，同比则增加6.73%，整体产量仍保持在历年高位水平。自三季度以来，长流程供给处于高位，短流程供给维持稳定，叠加受钢材进口资源冲击影响，供应端一直高居不下，今年1-8月份累计同比增长7.3%，增幅较为明显，其中8月份钢材坯进口依然同比大增570万吨，高供给一直是压制三季度钢价的重要因素。九月底，陕晋川甘建筑钢企高峰论坛达成深度联合减产共识，经决议，各单位通过停高炉、降低废钢比、提前检修和调品种等来实现建材供应量的降低，建材减少量约3.2万吨/天。供应端有一定的收缩预期，后期继续关注减产限产效果。

库存方面，本月螺纹库存持续降库，但从总体数量上看，依然处于高库存情况。截止9月30日，根据我的钢铁网数据显示，社会库存环比减少68.91万吨至796.74万吨，月同比减少94.88万吨，年同比增加297万吨，钢厂库存环比减少3.84万吨至351.44万吨，年同比增加126.75万吨，总库存环比减少19.29万吨至1217.09万吨。社会库存在连续三周降库，钢厂库存和总库存连续四周出现降库，去库速度稍有增加，但绝对值过高，去库时间过晚，节后如需求跟不上，库存压力依旧较大。

需求方面，本月钢材表观消费量呈现逐周消费攀升态势，但未出现市场预期的爆量，旺季需求出现部分证伪。数据显示，截止9月底，螺纹周度表观消费量环比增加7.75万吨至395.72万吨，同比减少5.08万吨，螺纹表观需求量连续两周上升，但同比低于去年同期。临近国庆，节日备货力度明显，9月25日至9月29日，日成交连续数日保持在20万吨之上，这5天建材成交量日均25万吨，创历史同期新高，短期需求表现尚可，但9月市场需求整体并未出现预期的爆量。此外，从统计局公布的地产数据看，8月施工面积同比小幅走弱，拿地面积和新开工面积当月同比超预期下降，基建投资增速8月也是环比回落，增速连续3个月回落，使得市场对旺季的用钢需求预期信心不足，导致本月螺纹价格走弱。进入十月份，需求是否有爆发式的释放仍待验证，继续关注需求恢复情况。

整体来看，当下处于钢材消费的传统旺季，但9月份市场需求整体较为平稳，需求端未有超预期表现；供给端，本月螺纹库存维持高位，远高于去年同期水平，产量维持高增长态势，叠加进口大增形成的实际供应偏高，使得价格持续承压。后期行情的关键仍是实际需求表现，若消费进一步启动，整体库存去化速度逐步提升，螺纹

供需矛盾将得以缓解。若十月份钢材消费旺季表现仍不理想，螺纹价格可能仍会宽幅震荡，后期继续关注终端需求能否如期回升、去库情况以及限产效果。

技术面上，从月线上看，9月份螺纹2101主力创出3818高点后，震荡下跌，暂未跌破下方5月均线的支撑，月线上收出放量中阴线；从周线上看，九月份螺纹2101主力合约收出三连阴，接连跌破5周、10周和20周均线支撑，周MACD死叉开口向下运行；从日线上看，螺纹2101主力合约在连续跌破多条均线支撑后，得到下方120日均线支撑，120日均线支撑力度较强，本月最后一个交易日震荡收涨，收复10日均线，MACD指标绿柱缩短，有拐头向上迹象，短期处于震荡运行，短期关注上方20周均线3570附近的压力，下方关注5日、10日和120日均线附近的支撑力度。

## 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。