

华期理财

金属·螺纹钢

2020年10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 每周一评

本周震荡上涨

一、行情回顾

螺纹主力 2101 合约本周收出了一颗上影线 12 个点，下影线 21 个点，实体 81 个点的阳线，周一开盘价：3621，周五收盘价：3702，最高价：3714，最低价：3600，较上周收盘涨 51 个点，涨幅 1.4%。

二、消息面情况

1、唐宋网消息：唐山 165 座高炉中共 69 座高炉检修，容积为 50620 立方米占总容积的 32.27%，开工率 67.73% 周比降 2.24%，个数开工率为 58.18% 周比降 1.82%。其中剔除去产能和长期停产后的 高炉容积开工率为 80.56% 周比降 2.37%。据不完全统计唐山及秦皇岛地区钢坯投放量大约 4.53 万吨。

2、江苏关于贯彻落实中央环境保护督察“回头看”反馈意见整改情况的通报：江苏省在长期发展过程中形成的重化工占相当比重的产业结构尚未根本改变。未来，产业结构进一步优化，重化工、传统产业比重显著下降，至 2020 年底，战略性新兴产业产值占制造业比重达到 33%，全省粗钢产能控制在 1.15 亿吨以内、水泥熟料保持在 6200 万吨左右。高污染、高能耗行业的违规企业基本出清，在铸造、印染等行业退出一批低端低效产能。对照省政府化工企业“关停一批”标准，推动落后化工产能有序退出。

3、发改委印发《近期扩内需促消费的工作方案》，鼓励各地对城镇老旧小区有条件的楼栋加装电梯。鼓励相关社会团体制定家用电器安全使用和更新换代的团体标准，开展“大家电安全使用年限提醒”活动，促进相关标准有效实施，推动超龄大家电更新换代。

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

三、后市展望

供给方面，本周螺纹产量环比增加 4.63 万吨至 363.48 万吨，同比增加 7.34 万吨，其中本周长流程产能利用率大幅回升，短流程产能利用率小幅上升。由于近期钢厂利润回升，产量在连续四周下降后出现增加，产量仍维持高位。尽管近期秋冬季环保限产节奏加快，钢厂检修计划陆续启动，安钢、重钢等 14 家钢厂发布后期相关检修计划或已经处于检修状态，但从当前产量反映出限产执行力度较为一般，后期执行力度和执行效果还有待继续观察。

库存方面，本周社会库存环比减少 55.75 万吨至 674.72 万吨，同比增加 302.55 万吨；钢厂库存环比减少 21.15 万吨至 306.78 万吨，同比增加 70.8 万吨；总库存环比减少 76.9 万吨至 981.5 万吨，同比高 373.35 万吨。受螺纹钢质量检查、主导钢厂生产线检修等因素影响到货减少，加上近期需求平稳释放使得去库速度良好，库存连续第三周下降，累积降库接近 220 万吨，从季节性观察，11 月中旬之前处于去库周期，后期需关注去库情况。

需求方面，本周螺纹表观消费量环比增加 23.96 万吨至 440.38 万吨，同比增加 45.08 万吨，本周市场成交持续放量，下游需求良好。目前来看同比消费仍偏高，需求较三季度相比依旧呈现回升态势，仍比较符合旺季预期。但九月份的宏观数据不及市场预期，房企融资新政三条红线对房企有一定影响，施工端走弱，9 月新开工面积，竣工面积、销售面积当月同比均出现回落，其中单月拿地面积增速连续 3 个月维持负增长，单月新开工和施工面积增速首次转负，地产投资活动有所收窄。基建方面，虽然 1-9 月累计增速转正，但 9 月的基建投资增速也明显低于市场预期，连续 4 个月回落，对于全年基建增速预期，下调的概率进一步增加。当前需求处于短期不悲观长期不乐观的局面，后期需要继续关注钢材的需求情况。

整体来看，本周螺纹产量小幅增加，钢厂与市场库存双双下降，表观消费量明显增加，去库及表需超出预期，显示当前需求较为强劲。短期下游阶段性赶工需求持续释放，旺季需求韧性尚存，近期现货成交持续放量提振了市场信心，但供应端压力和高库存依然令价格承压，短期螺纹走势仍以反复震荡为主，后期螺纹走势节奏取决于需求表现以及去库速度和幅度，继续关注需求恢复情况、限产效果和去库情况。

技术面上，从周线上看，本周螺纹 2101 主力合约震荡上涨，MACD 有拐头向上金叉迹象；从日线上看，今日螺纹 2101 主力合约震荡收涨，成交量有所放大，MACD 指标继续开口向上运行，短期处于震荡偏强运行，下方关注 5 和 10 日均线 3650 点附近的支撑力度。

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。