

## 华期理财

金属·螺纹钢

2020年11月6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 8 个点，下影线 11 个点，实体 79 个点的阳线，周一开盘价：3703，周五收盘价：3782，最高价：3790，最低价：3692，较上周收盘涨 95 个点，涨幅 2.58%。

#### 二、消息面情况

1、据中钢协统计，2020 年 10 月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2372.21 万吨，生铁 2076.65 万吨，钢材 2357.11 万吨，焦炭 362.11 万吨。本旬平均日产，粗钢 215.66 万吨，环比下降 0.77%、同比增长 9.58%；生铁 188.79 万吨，环比下降 2.07%、同比增长 7.65%；钢材 214.28 万吨，环比增长 3.19%、同比增长 9.41%。

2、根据中国汽车工业协会统计的重点企业旬报情况推算，10 月汽车行业销量预估完成 254.4 万辆，环比下降 0.8%，同比增长 11.4%；细分车型来看，乘用车销量同比增长 7.3%，商用车销量同比增长 27.5%。1-10 月，汽车行业累计销量预估完成 1966 万辆，同比下降 4.8%；细分车型来看，乘用车销量同比下降 10.1%，商用车销量同比增长 20.6%。

3、10 月份全国土地市场成交量明显下滑，成交单价连续 5 个月下降，溢价率创 7 个月以来新低。土地流拍现象增多，10 月流拍率超过 10%。专家表示，四季度是推地传统高峰期，但当前资金环境偏紧，房企拿地积极性降低。

**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，本周螺纹产量环比减少 4.13 万吨至 359.35 万吨，同比增加 13.58 万吨。中钢协数据显示 10 月下旬钢铁产量环比略有下降，但同比增幅依然较高。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 60.59 万吨至 614.13 万吨，同比增加 271.03 万吨，钢厂库环比减少 27.06 万吨至 279.72 万吨，同比增加 6.32 万吨；总库存环比减少 87.65 万吨至 893.85 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，库存连续第四周下降，且降幅较上一周有所加快。从季节性观察，11 月中旬之前处于去库周期。但当前市场整体库存水平仍明显高于往年同期，按照目前库存量，5 周时间钢材和螺纹分别需要去库 100 万吨/周和 70 万吨/周左右，才能在 12 月份时恢复往年的正常库存水平，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 6.62 万吨至 447 万吨，同比增加 52.58 万吨，表观需求连续两周上升，旺季需求延续。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，本周螺纹产量小幅下降，钢厂库存和社会库存继续去化，且去化进程加速，近期需求良好释放，表观需求继续上升且同比增幅扩大，提振市场信心，但供应端压力和高库存依然令价格承压，短期螺纹走势震荡偏强，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，周 MACD 指标有向上金叉迹象；从日线上看，今日螺纹 2101 主力合约震荡收涨，MACD 指标继续开口向上运行，当前处于震荡偏强运行，短期关注下方 5 日附近的支撑力度。

### 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。