

## 华期理财

金属·螺纹钢

2020年11月20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

## 本周上涨创新高

### 一、行情回顾

螺纹主力 2101 合约本周收出了一颗上影线 3 个点，下影线 30 个点，实体 137 个点的阳线，周一开盘价：3840，周五收盘价：3977，最高价：3980，最低价：3810，较上周收盘涨 144 个点，涨幅 3.76%。

### 二、消息面情况

1、乘联会数据显示，11 月前两周乘用车的销量同比增长 11%，增长相对较平稳。11 月前两周厂商批发环比 10 月同期增长 38%，工作日长的优势较明显。

2、在市场需求和预期乐观的双重提振下，多地水泥价格再度上涨。其中，继 10 月 19 日上调水泥价格后，粤北、珠三角等地区主导企业继续通知 11 月 19 日-20 日起上调各品种水泥价格 30-40 元/吨。

3、截至 10 月底，全国 100 个城市新建商品住宅库存总量为 50233 万平方米，环比减少 1.0%，同比增长 8.1%。当前库存规模已保持连续 23 个月同比正增长。（易居研究院）

4、本周，唐山地区 126 座高炉中有 31 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 26940m<sup>3</sup>；周影响产量约 49.06 万吨，产能利用率 80.63%，较上周下降 1.67%，较上月同期下降 2.41%，较去年同期上升 2.84%。

**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，本周螺纹产量环比回落 3.61 万吨至 359.98 万吨，同比增加 2.99 万吨，其中长流程产能利用率小幅下降，9 月中旬以来产量基本稳定在 360 万吨左右。本周供给端小幅下降，但同比依然处于高位。近期钢厂利润空间明显恢复，将在一定程度上刺激螺纹产量的释放；但北方部分地区钢厂开始冬季环保限产，所以短期螺纹产量继续增加的空间或相对有限，后期继续关注环保限产政策对供应端的影响。

库存方面，本周社库环比减少 57.69 万吨至 487.91 万吨，同比增加 200.83 万吨；钢厂库存环比减少 13.98 万吨至 233.08 万吨，同比增加 41.3 万吨；总库存环比减少 71.67 万吨至 720.99 万吨，同比增加 242.13 万吨。本周螺纹钢社会库存和钢厂库存连续第六周下降，仍保持较快的去库速度，目前厂库已经恢复到历史同期水平，社会库存目前仍高于历史同期，但同比增量明显下降，库存压力得到明显缓解。当前加速去库导致库存总量迅速下降，按照目前库存量，要想降至往年冬储前库存水平，螺纹还需减少 200 万吨左右，大概需要 3-4 周时间，后期需要继续关注去库的持续性。

需求方面，本周螺纹表观消费量环比回落 33.13 万吨至 431.65 万吨，同比增加 32.52 万吨。本周由于天气影响，需求高位小幅走弱，在连续三周上升后出现回落，但需求的绝对量仍然处于高位，连续 6 周螺纹表观消费维持 400 万吨以上。10 月份房地产数据除土地购置面积同比降幅扩大外，其他指标继续转好，投资仍处高位，新开工由负转正，销售维持高速增长，当前房企为更快回笼资金，赶工进度加快。此外 10 月份基建增速继续回升，制造业回暖态势良好，建筑业、制造业产销两旺，短期钢材需求韧性较强。但近期雨雪天气可能影响全国大部分区域，或将给下游工地需求带来一定影响，后期要继续关注需求的持续性。

整体来看，本周螺纹产量小幅下降，同时钢厂与市场库存双双下降，但由于本周需求环比回落导致去库降幅有所收窄。当前螺纹需求仍处高位，10 月份强劲的房地产和固定资产投资数据，显示出当前螺纹市场需求表现依然良好，短期螺纹供需两旺格局有望延续，但随着北方地区进入冬季后施工受限，后期下游采购需求或逐步萎缩，需警惕价格冲高后存在回调压力，预计短期螺纹价格震荡偏强运行。后期重点关注库存去化和需求的速度以及持续性。

技术面上，从周线上看，本周螺纹 2101 主力合约震荡上涨，创出新高 3980 点，周 MACD 指标和周均线继续开口向上运行；从日线上看，今日螺纹 2101 主力合约震荡上涨，盘中再创新高 3980 点，当前 MACD 指标和均线系统继续开口向上运行，处于震荡偏强运行，短期关注下方 5 日均线 3920 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。