

华期理财

金属·螺纹钢

2020年12月11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 2105 合约本周收出了一颗上影线 204 个点，下影线 2 个点，实体 216 个点的阳线，周一开盘价：3817，周五收盘价：4033，最高价：4237，最低价：3815，较上周收盘涨 249 个点，涨幅 6.58%。

二、消息面情况

1、Mysteel 数据显示，本周五大钢材品种产量 1058.27 万吨，周环比下降 7.27 万吨。五大钢材品种表观消费 1126.99 万吨，周环比大幅增长 24.23 万吨。本周钢厂库存 512.66 万吨，周环比减少 7.31 万吨；钢材社会库存 883.89 万吨，周环比下降 61.41 万吨；钢材总库存 1396.55 万吨，周环比减少 68.72 万吨。

2、据 Mysteel 统计，12.3-12.10 唐山地区 126 座高炉中有 32 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 26510m³；周影响产量约 55.4 万吨，产能利用率 78.73%，较上周上升 1.33%，较上月同期下降 3.57%，较去年同期下降 0.27%。

3、克拉克森：2020 年前 11 个月，中国造船新接订单量共计 667 万补偿总吨（CGT），约占世界市场份额的 46%，位居全球第一。

4、根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2020 年 1-11 月纳入统计的 25 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 296075 台，同比涨幅 37.4%。11 月，共计销售各类挖掘机械产品 32236 台，同比涨幅 66.9%。

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，我的钢铁发布数据显示，本周螺纹产量减少 4.41 万吨至 355.45 万吨，同比减少 10.88 万吨。近日部分地区环保限产加严，多数钢厂已开始执行停产措施，加上近期原料价格大幅上涨后钢厂利润明显收窄，螺纹产量总体呈现下降趋势。

库存方面，本周社会库存环比减少 30.39 万吨至 396.11 万吨，同比增加 106.46 万吨；钢厂库存环比减少 4.82 万吨至 244.67 万吨，同比增加 43.46 万吨。总库存环比下降 35.21 万吨至 640.78 万吨，同比增加 149.92 万吨。钢厂库存在连续两周出现累库后本周出现降库，社会库存和总库存连续 9 周降库，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，库存基本降至绝对低位。

需求方面，本周螺纹表观消费量环比增加 22.92 万吨至 390.66 万吨，同比增加 25.13 万吨，表需在连续三周下降后，本周回升到了 390 万吨的高位，超出预期。现货方面，全国 237 家贸易商建材日成交量为 24.34 万吨，连续 4 天成交量超过 20 万吨。近期天气状况较好，北方建材下游需求有所好转，华东及南方地区下游工地年前赶工需求犹在，钢材市场成交量明显好于往年同期，市场情绪明显改善，交投氛围浓厚。

整体来看，本周螺纹产量小幅下降，同时钢厂及市场库存再次双双下降，表观消费量由降转增，呈现供应趋减、需求稳中向好的局面。11 月份宏观及行业数据超预期，货币供给仍然宽松，终端需求韧性仍较强，但当前螺纹价格已处于相对高位，预计短期螺纹价格将处于高位震荡运行，后期继续关注库存去化持续性和需求的表现情况。

技术面上，从周线上看，本周螺纹 2105 主力合约震荡上涨，创出新高 4237 点，随后冲高回落，成交量大幅放大；从日线上看，今日螺纹 2105 主力合约震荡收跌，继续创出新高 4237 点，随后冲高大幅回落，MACD 指标继续向上运行，但在当前高位多空有所分歧，下方关注 5 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。