

## 华期理财

金属·螺纹钢

2020年12月18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

## 本周大涨创新高

#### 一、行情回顾

螺纹主力 2105 合约本周收出了一颗上影线 1 个点，下影线 81 个点，实体 281 个点的阳线，周一开盘价：4045，周五收盘价：4316，最高价：4317，最低价：3964，较上周收盘涨 208 个点，涨幅 5.06%。

#### 二、消息面情况

1、乘联会：12 月市场预计狭义乘用车零售销量 231.5 万辆，同比增长 7.9%；2020 年全年零售预计 1931.7 万辆，同比下降 6.6%。

2、1-11 月，全球累计成交新船订单 679 艘、4312 万载重吨，同比减少 32%。预计 2020 年全球造船市场新船成交量约 4800 万载重吨。

3、冶金工业规划研究院党委书记李新创：钢铁企业利润水平有所好转。2020 年以来，受疫情影响，钢铁行业整体盈利水平较去年同期大幅下降。1-10 月，黑色金属冶炼和压延加工实现营收 58275 亿元，同比增长 2.9%；营业成本 54013 亿元，同比下降 3.6%；实现利润总额 1835.6 亿元，同比下降 12.9%，降幅比 1-9 月收窄 5.8 个百分点。

4、中钢协骆铁军：《钢铁工业“十四五”发展思路研究》报告编制，既要总结好钢铁行业的“十三五”发展成果、经验和优势，也要分析未来发展格局、挑战和趋势，对“十四五”发展目标、任务做好描绘，并研究提出切实可行的政策建议，指导钢铁行业高质量发展。

**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，螺纹周产量环比减少 6.5 万吨至 348.95 万吨，同比减少 8.89 万吨。近两周供给降幅较为显著，主要当前螺纹钢厂利润处于低位，不少钢厂检修或转产，加之南方限电，部分电炉企业收到用电紧急通知，部分电炉钢企业生产受到影响。另外，工信部发布《钢铁行业产能置换实施办法（征求意见稿）》，相较之前的办法要求明显趋严，供应端存在一定的收缩预期，螺纹产量总体呈现稳中有降趋势。

库存方面，本周社会库存环比减少 23.71 万吨至 372.4 万吨，同比增加 76.47 万吨；钢厂库存环比减少 5.16 万吨至 239.51 万吨，同比增加 34.43 万吨；总库存环比减少 28.87 万吨至 611.91 万吨，同比高出 110.9 万吨。钢厂库存连续两周出现降库，社会库存和总库存连续十周降库，受季节性因素影响，库存周环比降幅收窄，但仍去库进程延续，高库存压力明显缓解。

需求方面，本周螺纹表观消费量环比减少 12.84 万吨至 377.82 万吨，同比增加 30.13 万吨，表需同比仍为正增长，整体表现超出预期。统计局数据显示，11 月份房地产开发投资继续保持较高增速，新开工面积降幅收窄，施工面积及销售面积增速提高，总体表现较好。但近日国内出现大范围的降温雨雪天气，从时间节点来看，下游需求将逐渐显现季节性走弱，后期继续关注需求的变化情况。

整体来看，本周螺纹产量继续下降，同时钢厂及市场库存再次双双下降，表观消费量有所回落，呈现供应减量而需求依然较好的局面。11 月数据显示地产、基建整体稳健，制造业继续复苏，叠加净出口环比改善，需求韧性较强。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 主力合约放量大涨，继续创出新高 4317 点，周线上呈现 8 连阳走势，周 MACD 指标和均线指标继续开口向上扩散；从日线上看，今日螺纹 2105 主力合约放量上涨，创出新高 4317 点，日线上呈现四连阳走势，MACD 指标和均线指标继续向上运行，仍处于多头上涨走势，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。