

## 华期理财

螺纹

2021年1月5日 星期二

### 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。

### 每月一评

#### 本月上涨创新高

##### 一、行情回顾

螺纹主力 2105 合约本月收出了一颗上影线 215 个点，下影线 29 个点，实体 623 个点的长阳线，月初开盘价：3765，月末收盘价：4388，最高价：4603，最低价：3736，较上月收盘涨 617 个点，涨幅 16.36%，振幅 867 个点。

##### 二、本月重要消息面情况

1、统计局：11 月我国粗钢日均产量 292.2 万吨，11 月生铁日均产量 240.0 万吨，11 月钢材日均产量 391.1 万吨。10 月，全国生铁、粗钢、钢材产量分别为 7617 万吨、9220 万吨、11848 万吨，同比增长 9.4%、12.7%、14.2%。1—10 月，全国生铁、粗钢、钢材产量分别为 7.4 亿吨、8.7 亿吨和 10.8 亿吨，同比增长 4.3%、5.5%和 6.5%。

2、统计局：1-11 月份，全国房地产开发投资 129492 亿元，同比增长 6.8%，增速比 1-10 月份提高 0.5 个百分点。1-11 月份，商品房销售面积 150834 万平方米，同比增长 1.3%，增速比 1-10 月份提高 1.3 个百分点。商品房销售额 148969 亿元，增长 7.2%，增速提高 1.4 个百分点。

3、据海关统计，2020 年 11 月我国出口钢材 440.2 万吨，较上月增加 36.2 万吨，同比下降 3.8%；1-11 月我国累计出口钢材 4882.6 万吨，同比下降 18.1%。11 月我国进口钢材 185.4 万吨，较上月减少 7.6 万吨，同比增长 77.9%；1-11 月我国累计进口钢材 1885.9 万吨，同比增长 74.3%。

**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，仅供投资者参考。

**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\*\*\*

4、工信部就《钢铁行业产能置换实施办法（征求意见稿）》公开征求意见。大气污染防治重点区域严禁增加钢铁产能总量。未完成钢铁产能总量控制目标的省（区、市），不得接受其他地区出让的钢铁产能。长江经济带地区禁止在合规园区外新建、扩建钢铁冶炼项目。大气污染防治重点区域置换比例不低于1.5:1，其他地区置换比例不低于1.25:1。为鼓励企业兼并重组，提高产业集中度，对完成实质性兼并重组后取得的合规产能用于项目建设时，大气污染防治重点区域的置换比例可以不低于1.25:1，其他地区的置换可以不低于1.1:1。

5、财政部：11月全国发行地方政府债券1384亿元。其中，发行一般债券893亿元，发行专项债券491亿元。1-11月，全国发行地方政府债券62602亿元。其中，发行一般债券22305亿元，发行专项债券40297亿元。

6、国家统计局：中国11月官方制造业PMI为52.1%，预期为51.5%，前值为51.4%。中国11月财新制造业PMI升至54.9，创十年新高，前值为53.6。11月生产指数和新订单指数为54.7%和53.9%，分别高于上月0.8和1.1个百分点，均上升至年内高点，且两者差值自6月份以来逐月缩小，从2.5个百分点降至0.8个百分点，表明制造业内生动力不断增强，供需循环持续改善。新出口订单指数和进口指数为51.5%和50.9%，分别高于上月0.5和0.1个百分点，均为年内高点，且连续3个月位于扩张区间，保持逐月回升走势，我国进出口持续恢复向好。

7、据第一商用车网统计数据显示，2020年11月份，我国重卡市场销售各类车型约12.8万辆，环比下降7%，同比增长26%。前11个月行业累计销量达到约150.2万辆，累计同比增幅达到39%，净增长超过42万辆。

8、乘联会：中国11月份广义乘用车零售销量同比增加7.8%。11月新能源车零售16.9万辆，同比增量9.7万辆，同比增速136.5%，乘用车零售市场渗透率8.0%，成为乘用车零售增长核心动力。11月份国内狭义乘用车市场销量达208.1万辆，同比增长8.0%，环比增长4.5%；1-11月累计销量1700.2万辆，累计增速-8.3%。

9、中国工程机械工业协会统计，2020年11月纳入统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机32236台，同比增长66.9%，连续8个月增速超50%；其中国内28833台，同比增长68%；出口3403台，同比增长57.8%。2020年1-11月，共销售挖掘机296075台，同比增长37.4%；其中国内265545台，同比增长38.4%；出口30530台，同比增长28.8%。

10、11月财新中国服务业PMI升至57.8 就业明显改善，随着疫情后生产生活秩序逐渐恢复正常，国内服务业持续加速恢复。昨日公布的11月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业PMI）录得57.8，较10月上升1个百分点，为2010年5月以来次高值，仅次于2020年6月。11月财新中国综合PMI提升1.8个百分点至57.5，创下2010年3月后最强劲增速。服务业和综合PMI走势与统计局一致。国家统计局公布的11月服务业商务活动指数上升0.2个百分点至55.7，综合PMI则上升0.4个百分点至55.7。

11、统计局:11月份，规模以上工业增加值同比实际增长7.0%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），增速较10月份加快0.1个百分点。从环比看，11月份，规模以上工业增加值比上月增长1.03%。1—11月份，规模以上工业增加值同比增长2.3%。

12、国家统计局：中国11月规模以上工业企业利润年率同比增长15.5%。1—11月份，全国规模以上工业企业实现利润总额57445.0亿元，同比增长2.4%，增速比1—10月份提高1.7个百分点。其中黑色金属冶炼和压延加工业下降9.9%。

### 三、后市展望

本月由于部分地区环保限产加严，多数钢厂执行停产措施，加上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，产量连续四周环比下滑，一度降至4月下旬以来低点，但最后一周出现了小幅上升，根据我的钢铁发布数据显示，本月最后一周，螺纹周产量环比增加3.53万吨至350.27万吨。本月工信部发布《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，工信部部长在2021年全国工业和信息化工作会议上表示，2021年要坚决压缩粗钢产量，确保粗钢产量同比下降，供应端存在一定的收缩预期，螺纹产量总体仍将呈现稳中有降趋势。

库存方面，本月前三周由于产量下降，需求韧性交强，螺纹库存延续去库进程，但本月最后一周，由于受寒潮影响，需求走弱，库存出现了拐点。本月最后一周，社会库存环比增加1.56万吨至363.87万吨；钢厂库存环比增加34.23万吨至258.38万吨；总库存环比增加35.79万吨至622.25万吨。钢厂库存在连续三周出现降库后出现累库，社会库存和总库存在连续十一周降库后出现累库，后期继续关注库存变化情况。

需求方面，本月中上旬螺纹需求表现出较强韧性，同比仍为正增长，但本月最后一周，受全国大范围的大幅降温天气影响，螺纹表观消费量出现较大降幅，环比减少57.71万吨至314.48万吨，表需连续三周下降。宏观方面，11月份的经济数据显示投资消费不断改善，国民经济持续稳定恢复。其中与钢铁行业息息相关的全国规模以上工业增加值同比实际增长7.0%，增速较10月加快0.1个百分点；地产方面，11月房地产投资同比增长10.93%，商品房销售面积同比增长12.05%，房屋新开工面积同比增长4.12%，施工同比增长11.92%，相对于10月房地产投资及销售增速高位有所放缓，新开工、施工增速继续加快，显示出地产韧性依然较强。据冶金工业规划研究院，2020年我国钢材消费量预计达9.81亿吨，同比增长9.6%；预计2021年我国钢材需求量为9.91亿吨，同比增长1%。现货成交方面，本月在钢价大幅攀升且天气转冷的情况下，现货成交逐日放缓，连续多个交易日成交低于20万吨，淡季需求逐步走弱特征有所显现，后期继续关注需求的变化情况。

整体来看，本月螺纹产量和表观消费量均环比下降，库存在月底出现累库，呈现供需双弱的局面。中长期看，原料偏紧导致的成本支撑、地产和基建的韧性、制造业补库存及海外需求转好，诸多因素对螺纹价格上行仍有驱动。但当前螺纹价格已处于相对高位，近期多空博弈激烈，价格波动较大，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，从月线上看，本月螺纹2105主力合约放量上涨创出新高4603点，随后冲高有所回落，月MACD指标继续开口向上运行；从周线上看，本月螺纹2105主力合约继续在5周均线上方运行，周MACD指标和周均线继续开口向上运行，周k线收出十连阳；从日线上看，螺纹2105主力合约在创出新高4603点后，震荡回落，但目前仍在多条均线上方运行，当前螺纹2105主力合约处于高位震荡运行，上方关注高点4603点附近的压力，下方关注20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。