

华期理财

金属·螺纹钢

2021年1月15日 星期五

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。

每周一评

本周震荡下跌

一、行情回顾

螺纹主力 2105 合约本周收出了一颗上影线 5 个点，下影线 109 个点，实体 135 个点的阴线，周一开盘价：4495，周五收盘价：4360，最高价：4500，最低价：4251，较上周收盘跌 113 个点，跌幅 2.53%。

二、消息面情况

1、海关总署：2020 年 12 月我国出口钢材 485.0 万吨，较上月增加 44.8 万吨，同比增长 3.5%；1-12 月我国累计出口钢材 5367.1 万吨，同比下降 16.5%；12 月我国进口钢材 137.5 万吨，较上月减少 47.9 万吨，同比下降 7.3%；1-12 月我国累计进口钢材 2023.3 万吨，同比增长 64.4%。

2、中国钢铁工业协会：2021 年 1 月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2195.61 万吨、生铁 1943.54 万吨、钢材 2051.90 万吨、焦炭 322.26 万吨。

3、中国工程机械工业协会：2020 年全年纳入统计的 25 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 32.76 万台，同比涨幅 39.0%；其中国内市场销量为 29.29 万台，同比涨幅 40.1%。

4、汽协：根据行业内 15 家重点企业上报的数据统计显示，2021 年 1 月上旬，15 家重点企业汽车产量完成 52.3 万辆，同比下降 27.4%。其中：乘用车产量完成 43.6 万辆，同比下降 29.3%，商用车产量完成了 8.7 万辆，同比下降 16%。

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，本周螺纹周产量环比减少 4.12 万吨至 345.37 万吨。近日河北受疫情影响，钢厂原料的采购运输和出货受到一定影响，短期部分钢厂加快检修节奏，此外工信部今年将实施工业低碳行动和绿色制造工程，压降粗钢产量，使得后期供应端存在较强的收缩预期。

库存方面，本周社会库存环比增加 29.72 万吨至 425.3 万吨；钢厂库存环比增加 16.29 万吨至 276.01 万吨；总库存环比增加 46.01 万吨至 701.31 万吨，同比高出 66.18 万吨。由于气温及疫情对运输的影响，钢厂库存、社会库存和总库存连续三周出现累库，螺纹市场已正式进入累库周期，同比库存仍处于略偏高水平，后期继续关注库存变化情况。

需求方面，本周螺纹表观消费量环比减少 17.08 万吨至 299.36 万吨，表观需求再次出现下降。近期全国大降温，叠加国内多地疫情管控加码，建筑业施工强度和进度均有所下滑。目前来看，临近春节假期，各地下游工地将陆续停工放假，多数商家主动冬储意愿不强，市场交投氛围或逐步减弱，现货日均成交数据也频频回落至 20 万吨以下，市场需求明显缩量。但从出口订单情况来看，当前外需依然较为强劲，国内钢材出口连续四个月环比增加，近期钢材出口利润水平依然较好，出口数据的向好在一定程度上支撑了钢材需求，后期继续关注需求的变化情况。

整体来看，本周螺纹周产量和表观消费量明显回落，总库存连续第三周增加，累库速度有所增快。当前需求受疫情及降温双重影响继续走弱，淡季效应逐渐明显，但原料端成本坚挺，叠加国外钢材需求表现依然较好以及后期供给收缩预期，对螺纹价格有较强支撑，预计短期螺纹价格或维持高位震荡运行。后期继续关注库存变化和需求的表現情况。

技术面上，从周线上看，本周螺纹 2105 主力合约震荡收跌，跌破 5 周均线支撑，周 MACD 指标继续开口向上运行；从日线上看，今日螺纹 2105 主力合约震荡收涨，遇到 10 日均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，当前处于高位震荡走势，短期继续关注下方 30 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。