

华期理财

金属·螺纹钢

2021年1月28日 星期四

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

震荡下跌

一、行情回顾

螺纹主力 2105 合约今日收出了一颗上影线 8 个点，下影线 0 个点，实体 98 个点的阴线，开盘价：4373，收盘价：4275，最高价：4381，最低价：4275，较上一交易日收盘跌 74 个点，跌幅 1.7%。

二、消息面情况

1、统计局：2020 年全国规模以上工业企业实现利润总额 64516.1 亿元，比上年增长 4.1%。2020 年 12 月份，规模以上工业企业实现利润总额 7071.1 亿元，同比增长 20.1%，增速比 11 月份加快 4.6 个百分点。

2、中钢协：2020 年重点统计钢铁企业销售收入 47033 亿元，同比增长 10.86%；利润总额 2074 亿元，同比增长 6.59%。12 月末，重点统计钢铁企业资产负债率 62.27%，同比下降 0.18 个百分点。

3、中钢协：2020 年，全国累计出口钢材 5367 万吨，同比下降 16.5%，累计进口钢材 2023 万吨，同比增长 64.4%。若考虑进口钢坯增加的情况，2020 年中国粗钢净出口同比下降 67.6%。

4、中钢协表示，按照 2030 年“碳达峰”和 2060 年“碳中和”的目标要求，加快研究钢铁行业行动方案。突破低碳工艺技术瓶颈，推动非化石能源尤其是氢能在钢铁行业的应用。推动绿色消费，以大城市新建公共建筑为重点，加快钢结构建筑推广应用。

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，上周螺纹周产量环比减少 0.85 万吨至 344.52 万吨，产量连续三周出现下降。临近春节，近期多地受重污染天气及高成本影响，短流程企业开工率和产量逐步下降，长流程企业减产检修现象逐渐增多。此外，工信部表示 2021 年全面实现钢铁产量同比的下降，因此后期供应端或继续呈现收缩趋势。

库存方面，上周社会库存环比增加 55.19 万吨至 480.49 万吨，钢厂库存环比增加 12.72 万吨至 288.73 万吨，总库存环比增加 67.91 万吨至 769.22 万吨，同比高出 39.93 万吨。当前螺纹市场已进入累库周期，钢厂库存、社会库存和总库存连续四周出现累库，总库存同比处于略偏高水平，但库存累积速度与往年同期基本相当。近期各地钢厂陆续出台冬储政策，冬储呈现价格抬升、交款周期延长、钢厂主动权较高、部分贸易商比较谨慎、整体冬储意愿不强等特点，后期继续关注库存变化情况。

需求方面，上周螺纹表观消费量环比减少 22.75 万吨至 276.61 万吨，表观需求连续两周出现下降。由于农历新年渐近，且国内疫情在多地散发，各地针对外地务工人员春节返乡制定了严格的防疫措施，多数民工已提前返乡，大部分地区下游已经停工，导致螺纹日均成交持续走弱，上周全国建材成交量均值约 11.05 万吨，环比降 21%，昨日全国建材成交量环比下降 0.47 万吨至 6.11 万吨。市场需求明显缩量。但近期统计局公布的 12 月份经济和地产数据整体表现靓丽，1-12 月基础设施投资同比增长 0.9%，比 1-11 月份回落 0.1 个百分点；房地产开发投资增长 7%，比 1-11 月份加快 0.2 个百分点。从 12 月当月地产数据来看，12 月当月房地产新开工、施工增速继续加快，投资及销售增速维持高位，结合之前公布的出口强劲的数据表现，说明在内需韧性，外需增量的带动下，钢材消费端依然表现较好。而且考虑到今年春节各地大多鼓励工人就地过年，工人返乡减少，节后有利于下游更早复工，后期继续关注需求的变化情况。

整体来看，当前螺纹处于供需双降、淡季累库阶段，但近期公布的 12 月份经济和地产数据较为亮眼，反映出需求韧性依然较强，在市场对金三银四的高需求预期、产量收缩预期以及原料端成本支撑之下，弱现实强预期的特点使得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，从日线上看，今日螺纹 2105 主力合约震荡下跌，跌破 20 日和 30 日均线支撑，MACD 指标继续开口向下运行，当前处于高位震荡走势，短期关注下方 10 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。