

华期理财

金属·螺纹钢

2021年1月29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 118 个点，下影线 48 个点，实体 13 个点的阴线，周一开盘价：4280，周五收盘价：4267，最高价：4398，最低价：4219，较上周收盘跌 65 个点，跌幅 1.5%。

二、消息面情况

1、财政部：2020 年，全国一般公共预算支出 245588 亿元，同比增长 2.8%。印花税 3087 亿元，同比增长 25.4%。其中，证券交易印花税 1774 亿元，同比增长 44.3%。

2、生态环境部：2021 年，生态环境部将坚定不移贯彻新发展理念，系统谋划“十四五”生态环境保护，编制实施 2030 年前碳排放达峰行动方案，继续开展污染防治行动，持续加强生态保护和修复，确保核与辐射安全，依法推进生态环境保护督察执法，有效防范化解生态环境风险，做好基础支撑保障工作，推进生态环境治理体系和治理能力现代化。

3、山东钢铁集团并入宝武集团已进入实质性推进阶段，预计在春节后或有正式消息落地。山钢的加入，一方面将为宝武集团在北方的产能扩张打下坚实基础；另一方面山钢旗下永锋钢铁等参股产能的加入，也将对宝武集团丰富产品结构，推进企业混改起到关键性作用。

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，本周螺纹周产量环比减少 10.85 万吨至 333.67 万吨，产量连续四周出现下降，创逾 9 个月新低。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，本周社会库存环比增加 105.49 万吨至 585.98 万吨，钢厂库存环比增加 17 万吨至 305.73 万吨，总库存环比增加 122.49 万吨至 891.71 万吨，同比高出 30.56 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五周出现累库，总库存同比处于略偏高水平，刷新两个半月高位，社会库存和历史同期春节前两周库存水平大体相当。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，本周螺纹表观消费量环比减少 65.43 万吨至 211.18 万吨，表观需求连续三周出现下降。由于农历新年渐近，且国内疫情在多地散发，多数商家陆续放假，下游工地施工明显减缓，导致螺纹日均成交持续走弱，全国建材日成交量频频低于 10 万吨，市场交投冷清，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，本周螺纹产量和表观消费量环比继续下滑，库存加速累积，淡季特征进一步明显。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及产量收缩预期之下，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，从周线上看，本周螺纹 2105 主力合约震荡下跌，上方受到 5 周均线压制，下方得到 10 周均线支撑；从日线上看，今日螺纹 2105 主力合约震荡收阳十字星，上方受到多条均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，当前处于高位震荡走势，短期关注下方 10 周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。