

华期理财

螺纹

2021年2月2日 星期二

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 每月一评

本月震荡下跌

一、行情回顾

螺纹主力 2101 合约本月收出了一颗上影线 157 个点，下影线 48 个点，实体 87 个点的阴线，月初开盘价：4354，月末收盘价：4267，最高价：4511，最低价：4219，较上月收盘跌 39 个点，跌幅 0.91%，振幅 292 个点。

二、本月重要消息面情况

1、财政部：2020 年 1-12 月，全国发行地方政府新增债券 45525 亿元，其中一般债券 9506 亿元，发行专项债券 36019 亿元。2020 年 1-12 月，全国发行地方政府再融资债券 18913 亿元。其中，发行一般债券 13527 亿元，发行专项债券 5386 亿元。

2、财政部：2021 年，要精准有效实施积极的财政政策，推动经济运行保持在合理区间。进一步完善并抓好直达机制落实，扩大中央财政直达资金范围，提高直达资金管理水平和效率。持续推进减税降费，保持政策的连续性。用好地方政府专项债券，提高债券资金使用绩效。

3、央行：初步统计，2020 年末社会融资规模存量为 284.83 万亿元，同比增长 13.3%；2020 年全年人民币贷款增加 19.63 万亿元，同比多增 2.82 万亿元；2020 年社会融资规模增量累计为 34.86 万亿元，比上年多 9.19 万亿元。

4、中国人民银行行长易纲出席 2021 年世界经济论坛“达沃斯议程”对话会时表示，中国的货币政策将继续支持经济，财政政策和货币政策都追求就业的最大化；确保央行采取的政策是具有稳定性、稳定性和一贯性的，而不会去过早地放弃此前发布的支持政策。

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

5、统计局：12月份，规模以上工业发电量7277亿千瓦时，同比增长9.1%，增速比上月加快2.3个百分点；2020年，发电量74170亿千瓦时，比上年增长2.7%。中国12月规模以上工业增加值同比7.3%，预期6.9%，前值7%。中国1至12月规模以上工业增加值同比2.8%，预期2.7%，1至11月规模以上工业增加值同比2.3%。2020年1-12月份，全国房地产开发投资141443亿元，比上年增长7.0%，增速比1-11月份提高0.2个百分点，比上年回落2.9个百分点。

6、国家统计局数据显示，2020年全年国内生产总值1015986亿元，按可比价格计算，比上年增长2.3%。分季度看，一季度同比下降6.8%，二季度增长3.2%，三季度增长4.9%，四季度增长6.5%。

7、国家统计局：2020年12月挖掘机产量49439台，同比增长53.6%；2020年全年挖掘机产量为401096台，同比增长36.7%。2020年挖掘机年产量首次超40万台。

8、国家统计局：2020年12月份，我国钢筋产量为2358.0万吨，同比增长6.4%；1-12月累计产量为26639.1万吨，同比增长5.1%。

9、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%。

10、工信部就《关于推动钢铁工业高质量发展的指导意见》公开征求意见，要求到2025年，每年突破3-5种关键短板钢铁材料，钢铁短板材料比重下降到1%以下，氢冶金、非高炉炼铁、洁净钢冶炼、无头轧制等前沿技术取得突破进展；打造若干家世界超大型钢铁企业集团以及专业化一流企业，力争前5位钢铁企业产业集中度达到40%，前10位钢铁企业产业集中度达到60%。

11、中国船舶工业协会数据显示，2020年1-12月，全国造船完工量3853万载重吨，同比增长4.9%；新承接船舶订单量2893万载重吨，同比下降0.5%。截至12月底，手持船舶订单量7111万载重吨，比2019年底手持订单量下降12.9%。

12、生态环境部发布指导意见称，全力推进二氧化碳排放达峰行动。抓紧制定2030年前二氧化碳排放达峰行动方案，综合运用相关政策工具和手段措施，持续推动实施鼓励能源、工业、交通、建筑等重点领域制定达峰专项方案。推动钢铁、建材、有色、化工、石化、电力、煤炭等重点行业提出明确的达峰目标并制定达峰行动方案。

13、中国2020年城镇固定资产投资同比增长2.9%，预期增长3.2%，前值增长2.6%。全年民间固定资产投资289264亿元，增长1.0%，增速比1-11月提高0.8个百分点。

14、中汽协：中国12月份汽车销量283.1万辆，同比增长6.4%；1-12月累计销量2531.1万辆，同比下降1.9%，全年汽车销量继续蝉联全球第一。12月份新能源汽车销量24.8万辆，同比增长49.5%；1-12月累计销量136.7万辆，同比增长10.9%。2021年汽车销量有望超过2600万辆，同比增长4%。

三、后市展望

本月受疫情、高成本及多地出现重污染天气影响，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，螺纹产量继续呈现下降趋势，产量连续四周环比下滑。根据我的钢铁发布数据显示，本月最后一周，螺纹周产量环比减少 10.85 万吨至 333.67 万吨。本月工信部表示，将实施工业低碳行动和绿色制造工程，制定钢铁、水泥等重点行业碳达峰行动方案和路线图，主要从四个方面促进钢铁产量的压减：一是严禁新增钢铁产能，二是完善相关的政策措施，三是推进钢铁行业的兼并重组，四是坚决压缩钢铁产量，确保 2021 年全面实现钢铁产量同比的下降，这使得市场对于后期供应端存在较强的收缩预期。

库存方面，本月由于需求季节性淡季影响，螺纹市场正式进入累库周期。截止本月最后一周，社会库存环比增加 105.49 万吨至 585.95 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，钢厂库存、社会库存和总库存连续五周出现累库，库存累积速度有所加快。本月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，本月受寒潮降温，叠加国内多地疫情管控加码影响，加上农历新年渐近，大部分地区下游陆续停工，导致工地施工强度和进度下滑较快，螺纹日均成交不断走弱，日成交频频低于 10 万吨，交投氛围清淡，市场需求明显缩量。截止本月最后一周，螺纹表观消费量出现较大降幅，环比减少 65.43 万吨至 211.18 万吨，表需连续三周下降。宏观方面，本月统计局公布的 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。此外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，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，本月螺纹产量和表观消费量均环比继续下降，市场已进入累库周期，总库存连续五周出现累库，处于供需双降、淡季累库阶段。但 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。后期继续关注供应端变化、库存变化和需求的表現情况。

技术面上，从月线上看，本月螺纹 2101 主力合约震荡收跌，月 MACD 指标继续开口向上运行；从周线上看，当前螺纹 2101 主力合约连收三根阴线，跌破 5 周和 10 周均线支撑，周 MACD 指标有拐头向下迹象；从日线上看，当前螺纹 2101 主力合约跌破多条短期均线支撑，MACD 继续开口向下运行。当前螺纹 2105 主力合约处于高位震荡形态，短期关注上方 5 日、10 日等短期均线附近的压力，下方关注 60 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。