

华期理财

金属·螺纹钢

2021年2月19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

本周震荡上涨

一、行情回顾

螺纹主力 2105 合约本周收出了一颗上影线 64 个点，下影线 18 个点，实体 38 个点的阳线，本周开盘价：4486，本周收盘价：4524，最高价：4588，最低价：4468，较上周收盘涨 138 个点，涨幅 3.15%。

二、消息面情况

1、央行 2 月 18 日开展 2000 亿元 1 年期 MLF 操作以及 200 亿元逆回购操作，同日有 2000 亿元 MLF 叠加 2800 亿元逆回购到期，实现净回笼 2600 亿元。央行官媒刊文称，当前已不应过度关注央行操作数量，否则可能对货币政策取向产生误解。

2、Mysteel:2.11-2.18 期间唐山地区 126 座高炉中有 41 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 343760m³；周影响产量约 69.25 万吨，产能利用率 75.29%，较节前（2 月 4 日）下降 0.6%，较上月同期下降 3.55%，较去年同期（公历）下降 1.02%，较去年同期（农历）下降 11.34%。

3、乘联会：1 月狭义乘用车产量 1862165 辆，同比增 33.7%，批发销售 2028417 辆，同比增 26.8%，出口 74986 辆，同比增 116.7%，零售销售 2160400 辆，同比增 25.7%。

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，本周螺纹产量减少 13.07 万吨至 308.88 万吨，螺纹周产量连续第六周回落。从钢厂生产情况来看，春节期间长流程钢厂高炉开工维持高位，短流程企业受放假停工影响产量下降明显，受就地过年政策影响，电炉钢厂较往年复产或将提前，届时短流程钢厂供应或将增加。工信部连续强调 2021 年要实现粗钢产量同比下降，实行产能产量双控政策，相关去产量政策有望加快出台，后期继续关注供应端变化。

库存方面，我的钢铁发布数据显示，本周螺纹社库环比增加 277.27 万吨至 1008.89 万吨，钢厂库存环比增加 174.01 万吨至 511.91 万吨，总库存环比增加 65.88 万吨至 1520.8 万吨。受节日影响，当前库存出现明显增加，钢厂库存、社会库存和总库存连续七周出现累库，总库存同比处于高位。预计在需求启动前库存仍有继续增加空间，2 月份仍处于库存累积阶段，后期继续关注库存变化情况。

需求方面，我的钢铁发布数据显示，本周螺纹表观消费量环比减少 60.9 万吨至 83.24 万吨，螺纹表观需求连续五周出现下降。根据历史数据，受春节假期影响，通常 1 月份、2 月份钢材需求逐步下降，并在春节期间达到谷底，节后 3-4 周钢材需求陆续恢复正常水平。不过当前国内疫情防控情况较好，节后复工复产的节奏或将较快，需求将有望较快得到启动。而且 1 月的社融数据、中长期贷款超预期的强劲，绝对规模创历史新高，M1 环比上升的幅度表明经济较强，市场对节后需求恢复信心较足，后期继续关注需求的变化情况。

整体来看，本周螺纹供应继续下降，库存总量增幅明显，但当前国内疫情管控较好，节后需求有望得到较快恢复，重点观察基建和制造业复工复产的节奏。在成本支撑及对国内外需求良好的预期下，后期螺纹价格或会震荡上行。

技术面上，从周线上看，本周螺纹 2105 主力合约跳空上涨，周均线和周 MACD 指标开口向上运行；从日线上看，今日螺纹 2105 主力合约震荡小幅收涨，日均线 and MACD 指标开口向上运行，处于震荡偏强走势，短期关注下方 5 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。