

华期理财

螺纹

2021年3月3日 星期三

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

本月上涨创新高

一、行情回顾

螺纹主力 2101 合约本月收出了一颗上影线 69 个点，下影线 145 个点，实体 404 个点的阳线，月初开盘价：4273，月末收盘价：4677，最高价：4746，最低价：4128，较上月收盘涨 407 个点，涨幅 9.53%，振幅 618 个点。

二、本月重要消息面情况

1、中国 1 月官方制造业 PMI 为 51.3，预期为 51.6，前值为 51.9；中国 1 月非制造业 PMI 为 52.4，预期为 55，前值为 55.7。国家统计局称，近期我国企业生产经营活动总体保持扩张，但扩张力度有所减弱。

2、中国 1 月社会融资规模增量 51700 亿元，预期 44650 亿元，前值 17192 亿元。1 月末，广义货币(M2)余额 221.3 万亿元，同比增长 9.4%，增速比上月末低 0.7 个百分点，比上年同期高 1 个百分点。

3、央行数据显示，2020 年末，人民币房地产贷款余额 49.58 万亿元，同比增长 11.7%，比上年末增速低 3.1 个百分点，连续 29 个月回落；全年增加 5.17 万亿元，占同期各项贷款增量的 26.1%，比上年全年水平低 7.9 个百分点。

4、乘联会数据显示，1 月全月乘用车日均销量为 6.6 万辆，同比增长 25%，环比下降 5%，走势总体平稳。虽然随着防疫措施的进一步强化，北方部分地区的消费者进店购车等节奏放缓。随着春节临近，即使返乡购车潮较弱，但车市零售月末仍会持续拉升。

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

5、易居房地产研究院：2020年四季度个人住房贷款余额新增额创近3年新低，居民购房杠杆率明显下降，创近6年新低。2020年，全国100个城市新建商品住宅成交均价为16018元/平方米，同比上涨10.8%。

6、乘联会：2020年国内汽车生产企业广义乘用车（包括微型汽车）销售2012.37万辆、同比下降6.2%。经过2018、2019、2020连续三年的负增长，乘用车销量比2017年的2469.91万辆减少457.54万辆，累计下降18.52%。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%。

7、中汽协：1月，汽车产销分别完成238.8万辆和250.3万辆，环比分别下降15.9%和11.6%，同比分别增长34.6%和29.5%。其中乘用车2021年1月销量204.5万辆，增长26.8%；新能源汽车1月销量17.9万辆，增长238.5%。

8、中国工程机械工业协会：2021年1月纳入统计的26家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品19601台，同比涨幅97.2%。其中，国内市场销量16026台，同比涨幅106.6%；出口销量3575台，同比涨幅63.7%。

9、中国机械工业联合会：预计2021年机械工业经济运行总体将呈现前高后平的走势，全年工业增加值增速在5.5%左右，营业收入和利润总额增速在4%左右，外贸进出口力争保持基本平衡。

10、中共中央、国务院印发《国家综合立体交通网规划纲要》，纲要提出，加快建设20个左右国际性综合交通枢纽城市以及80个左右全国性综合交通枢纽城市。推动智能网联汽车与智慧城市协同发展。目标到2035年铁路将达20万公里左右，公路46万公里，高等级航道2.5万公里左右。

三、后市展望

供给方面，本月受春节假期及钢厂盈利下滑影响，节前短流程企业开工率和产量下降明显，节后短流程在利润驱动下快速复产，长流程钢厂的高炉产能利用率也一直维持在高位，导致螺纹在本月最后一周产量环比出现增加。根据我的钢铁发布数据显示，本月最后一周，螺纹产量环比增加10.04万吨至318.92万吨，螺纹周产量在连续七周回落后出现上升。不过临近月底唐山连续出台环保限产加码措施，发布将实施重点行业大气污染物总量控制减排的通知，明确了2021年比2020年排放量降低40%这一目标。此外今年以来工信部连续强调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，因此后期螺纹供应环比增量或将有限，继续关注供应端变化。

库存方面，受需求季节性淡季影响，本月螺纹仍处于库存累积阶段。截止本月最后一周，社会库存环比增加213.07万吨至1221.96万吨；钢厂库存环比增加2.93万吨至514.84万吨，总库存环比增加216万吨至1736.8万吨。钢厂库存在连续八周累库后出现降库，社会库存和总库存连续八周出现累库，总库存同比处于高位。按历史规律，连续增库存周期基本进入倒计时，后期关注需求启动后库存的变化情况。

需求方面，本月中上旬受春节假期影响，下游项目陆续停工，终端采购需求基本停滞，建材现货市场成交量趋近冰点，不过当前国内疫情防控情况较好，节后下游工地陆续复工，终端采购需求小幅释放。截止本月最后一周，螺纹表观消费量环比增加64.04万吨至129.92万吨，螺纹表观需求在连续六周出现下降后出现上升，预计进入3月份后需求将有望较快得到启动。宏观方面，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，市场对后期需求预期较强，后期继续关注需求的变化情况。

整体来看，本月螺纹仍处于供需双降、淡季累库阶段，但随着春节假期结束，复工复产趋增，表观消费量逐

步恢复，市场对金三银四的需求预期较强，在成本支撑及对国内外需求良好的预期下，预计短期螺纹价格将维持震荡偏强运行。3月份市场真实需求的启动情况非常关键，后续重点观察需求恢复的节奏及需求恢复后的降库表现。

技术面上，从月线上看，本月螺纹 2105 主力合约震荡上涨连续创出新高，月均线和月 MACD 指标继续开口向上运行；从周线上看，本月螺纹 2105 主力合约突破 5 周均线压制，周均线和周 MACD 指标开口向上运行；从日线上看，本月螺纹 2105 主力合约突破上方多条短期均线压制，接连创出新高，日均线和 MACD 开口向上运行。当前螺纹 2105 主力合约处于多头形态，短期关注下方 5 日、10 日和 20 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。