

## 华期理财

螺纹

2021年4月6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

## 本月放量上涨

### 一、行情回顾

螺纹主力 2105 合约本月收出了一颗上影线 97 个点，下影线 151 个点，实体 280 个点的阳线，月初开盘价：4655，月末收盘价：4935，最高价：5032，最低价：4504，较上月收盘涨 264 个点，涨幅 5.65%，振幅 528 个点。

### 二、本月重要消息面情况

1、国家统计局发布的《中华人民共和国 2020 年国民经济和社会发展统计公报》显示:2020 年我国粗钢产量由 105300 万吨调整为 106476.7 万吨,比上年增长 7.0%; 钢材产量为 132489.2 万吨,比上年增长 10%。2020 年我国黑色金属冶炼和压延加工业工业增加值比上年增长 6.7%。2020 年,我国出口钢材 5367 万吨,比上年降低 16.5%,金额为 3151 亿元,比上年降低 14.8%;我国进口钢材 2023 万吨,比上年增长 64.4%,金额为 1165 亿元,比上年增长 19.8%。

2、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》全文正式发布，其中要点包括，保持宏观杠杆率以稳为主、稳中有降；加快发展非化石能源，大力提升风电、光伏发电规模；推动实现适度生育水平；深入实施制造强国战略，加快补齐基础零部件及元器件、基础软件、基础材料、基础工艺和产业技术基础等瓶颈短板等等。

3、据 Mysteel 统计，随着地方 2021 年交通运输会议的陆续召开，目前已有 27 个省市公布 2021 年交通建设计划，总投资预计达 3.28 万亿。27 省中 16 省的年均增速（以 2019 年数据为基期）呈正增长态势，广西、山西、河南、辽宁、黑龙江、湖南六省的两年平均增速均超 20%，其中广西 2021 年计划全年交通固定资产投资目标任务为 2200 亿元，两年平均增速达 34.15%，为增速最高的省份。中信证券表示 2021 年预计交通固定资产投资短期和长期均将保持稳健增长局面，支撑基建需求。

**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\*\*\*

4、3月11日，生态环境部部长黄润秋赴河北省唐山市，对钢铁企业重污染天气应急减排措施落实情况开展检查。检查期间，唐山市已启动重污染天气Ⅱ级应急响应。检查发现，四家企业均在重污染天气应急响应期间高负荷生产，未落实相应减排要求，并普遍存在生产记录造假问题，有的甚至互相通风报信、删除生产记录应对检查，相关线索已移交当地公安部门。黄润秋表示，对环境违法行为尤其是弄虚作假行为，要以零容忍态度坚决依法查处，涉嫌犯罪的要移送公安机关，依法严肃追究相关人员责任。

5、国家统计局：中国1-2月工业增加值同比增长35.1%，预期增长32.2%。中国1-2月社会消费品零售总额同比增长33.8%，预期增长32%。

6、国家统计局：中国1-2月生产汽车385.5万辆，增长89.9%，其中，新能源汽车31.7万辆，增长395.3%。

7、国家统计局：中国1-2月城镇固定资产投资同比增长35%，预期增长40.9%。1-2月份，房地产开发投资同比增长38.3%；商品房销售额19151亿元，增长133.4%。

8、国家统计局：2021年1-2月挖掘机产量累计71089台，同比增长113%。2021年1-2月挖掘机产量创同期历史新高。

9、国家统计局：2021年1-2月我国粗钢日均产量296.6万吨，1-2月生铁日均产量245.3万吨，1-2月钢材日均产量355.1万吨。

10、3月19日，国家发展改革委产业司主持召开钢铁、有色金属、建材行业碳达峰工作研讨会。会议研究制定钢铁、有色金属、建材等行业碳达峰方案，助力实现国家碳达峰碳中和目标；结合传统高耗能行业实际，抓紧抓实行业自身潜力，推动产业转型升级、结构优化。

### 三、后市展望

供给方面，3月伴随着复工复产顺利推进和高炉利润的修复，短流程产能利用率大幅回升，长流程钢厂的高炉产能利用率也一直维持在高位，导致螺纹产量环比出现增加。根据我的钢铁发布数据显示，3月最后一周，螺纹产量环比增加1.47万吨至353.05万吨，同比增加47.67万吨，产量连续两周环比上升。但在2030碳达峰、2060碳中和的大背景下，政府工作报告表示将制定2030年前碳排放达峰行动方案，工信部多次强调要确保今年粗钢产量下降，唐山等地连续出台管控措施，先是发布3月份大气污染综合治理攻坚月方案，接着出台超预期的全年限产30-50%的政策措施，临近月底，唐山又对四家钢铁企业绩效等级由B-和C级降至D级，钢厂减排比例或将进一步加大，供应收缩预期明显升温。后续需持续观察限产执行力度以及供应端变化。

库存方面，随着节后下游工地全面复工复产，下游需求回升较快，3月螺纹库存在达到峰值后正式进入去库阶段。截止3月最后一周，螺纹社库环比减少59.01万吨至1170.43万吨，钢厂库存环比减少38.71万吨至458.14万吨，总库存环比减少97.72万吨至1628.57万吨。螺纹钢总库存在连续三周出现去库，社库存连续四周去库，去库速度继续加快，后期继续关注库存变化情况。

需求方面，3旺季需求逐步兑现，国内各地重大项目集中开工，现货成交量连续多日保持在20万吨之上。截止3月最后一周，螺纹表观消费量环比增加29.58万吨至450.77万吨，同比增加43.35万吨，表观消费量连续六周出现上升，处于历史同期高位水平。进入4月份，建筑业有望迎来阶段性赶工期，全国所有的建筑工程全面进入正常的施工常态。据国家统计局数据显示。今年1-2月，建筑业PMI54.7%，其中建筑业活动预期指数68.2%，接近最高点68.3%。今年1-2月，房地产开发投资同比增长38.3%，较2019年1-2月增长15.7%，两年平均增长

7.6%；新开工面积同比增长 64.3%。一季度房地产市场好于预期，预计后期的房地产业仍会按照原有的策略，加快开工、加快施工、加快销售、加快资金周转。但也需注意钢价过快上涨对终端成交的影响，后期继续关注需求的变化情况。

整体来看，3 月螺纹产量有所上升，表观消费量不断攀升，处于历史同期高位，库存总量加速消化，整体处于供需双增、旺季去库阶段。预计 4 月份，市场需求进一步释放，供给端受环保限产影响或有所收紧。但随着螺纹价格的不断攀高，终端客户也存在恐高抵触情绪，若市场成交回落，则可能导致价格出现调整，预计短期螺纹价格将维持震荡偏强运行。

技术面上，从月线上看，本月螺纹 2105 主力合约放量上涨，月均线和月 MACD 指标开口向上运行；从周线上看，本月螺纹 2105 主力合约周线上收出 9 连阳，周均线和周 MACD 指标开口向上运行；从日线上看，本月螺纹 2105 主力合约连续创出新高，日均线 and MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡偏多走势，短期关注下方 5 日和 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。