

## 华期理财

螺纹

2021年4月30日 星期五

### 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。

### 每月一评

#### 本月放量上涨

##### 一、行情回顾

螺纹主力 2110 合约本月收出了一颗上影线 96 个点，下影线 13 个点，实体 557 个点的阳线，月初开盘价：4834，月末收盘价：5391，最高价：5487，最低价：4821，较上月收盘涨 519 个点，涨幅 10.65%，振幅 666 个点。

##### 二、本月重要消息面情况

1、国家统计局：一季度，中国 GDP 同比增长 18.3%；规上工业增加值增长 24.5%；社会零售额增长 33.9%。

1-3 月份，全国房地产开发投资 27576 亿元，同比增长 25.6%；比 2019 年 1-3 月份增长 15.9%，两年平均增长 7.6%。

1-3 月份，全国固定资产投资（不含农户）95994 亿元，同比增长 25.6%；比 2019 年 1-3 月份增长 6.0%，两年平均增长 2.9%。

3 月制造业 PMI 为 51.9，预期为 51.2，前值为 50.6。3 月非制造业 PMI 为 56.3，预期为 52.0，前值为 51.4。

2、国家发展改革委、工业和信息化部将于 2021 年组织开展全国范围的钢铁去产能“回头看”检查以及粗钢产量压减工作，引导钢铁企业摒弃以量取胜的粗放发展方式，促进钢铁行业高质量发展。钢铁去产能“回头看”将重点检查 2016 年以来各有关地区钢铁去产能工作开展及整改落实情况。一是化解钢铁过剩产能、打击“地条钢”涉及的冶炼装备关停和退出情况。二是钢铁冶炼项目建设、投产运行情况。三是历次检查发现问题整改落实情况。四是举报线索核查以及整改情况。五是化解钢铁过剩产能工作领导小组开展工作情况。六是开展 2021 年粗钢产量压减工作的情况。

**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\*\*\*

3、财政部：2021年3月，全国发行地方政府债券4771亿元。其中，发行一般债券2788亿元，发行专项债券1983亿元；按用途划分，发行新增债券364亿元，发行再融资债券4407亿元。

4、中钢协：3月，全国生产粗钢9402.0万吨、同比增长19.10%，粗钢日产303.29万吨/日，1-3月，全国累计生产粗钢2.71亿吨，同比增长15.60%。3月，重点统计钢铁企业共生产粗钢7389.65万吨、同比增长18.15%，粗钢日产238.38万吨，环比下降2.61%、同比增长18.15%。

5、中钢协发文称，近期，国家发改委、工信部针对钢铁行业“控产能、减产量、回头看”进行了部署。无论是控产能，还是减产量，都是国家经过全局平衡后做出的战略抉择，是新发展阶段的新要求。过去20多年钢铁压产的实践证明，往往守规矩的企业产量被限、而不规范不守规矩的企业产量剧增，有违公平性，影响了行业发展，也没有达到初衷。为避免“一刀切”简单摊派任务，钢协认为，国家和地方在制定压减产量方案时应考虑“三限、两不限”。（1）“三限”即限2016年以来违规新增产能、产能置换不规范的产能；限环保治理水平差的钢铁产量或非规范企业的产量；限整个高炉产量，通过限生铁产量实现限粗钢产量的目的。（2）“两不限”即不限达到超低排放A级的企业钢铁产能；不限电炉短流程炼钢产能。但所谓的不限，也并非毫无节制地增产扩产。

6、3月份，我国钢筋产量为2295.8万吨，同比增长20.1%；1-3月累计产量为6335.7万吨，同比增长18.9%。3月，河北、江苏粗钢产量超千万吨，合计产量占全国总产量的33%。其中，河北省以粗钢产量2005.77万吨排第一，江苏省1118.64万吨紧随其后，山东省709.61万吨排第三。（国家统计局）

7、第一商用车网：3月，我国重卡市场预计销售各类车型22万辆左右，环比大幅增长86%，同比大幅上涨83%。22万的销量数据刷新了重卡市场3月销量的历史纪录，比上一个历史纪录2019年3月14.88万辆多出了7万多辆。这也是重卡市场连续第12个月刷新纪录。

8、海关总署：2021年4月13日数据显示，2021年3月我国出口钢材754.2万吨，同比增长16.4%；1-3月我国累计出口钢材1768.2万吨，同比增长23.8%。3月我国进口钢材132.2万吨，同比增长16.0%；1-3月我国累计进口钢材371.8万吨，同比增长17.0%。

9、唐山市发布《4月份大气污染防治攻坚通知》，要求长流程钢铁行业严格执行《唐山市钢铁行业企业环境问题专项治理方案》（唐办字〔2021〕6号）规定的减排要求，落实精准管控实施方案中各项措施要求；独立轧钢（冷轧、电加热除外）等行业，绩效评级为A级或示范引领企业自主减排；其他企业按照绩效评价等级执行差异化错峰生产，总体减排比例不低于30%。同时，深入开展钢铁企业超低排放“打假”专项行动。

10、邯郸市发布二季度重点行业生产调控方案：要求按照年度空气质量改善目标总量减排要求确定生产调控幅度，并适时调整生产调控比例。按照“多排多限、少排少限、不排不限”的原则，分行业制定环境绩效评价办法，细化到生产线、工序和设备，严禁“一刀切”。动态调整企业生产调控方案，原则上每月只调整一次。可根据区域内行业实际，在企业自愿的前提下，将几家同行业企业生产负荷组合到一家绩效评估好的企业生产。

11、国务院关税税则委员会：自2021年5月1日起，调整部分钢铁产品关税。其中，对生铁、粗钢、再生钢铁原料、铬铁等产品实行零进口暂定税率；适当提高硅铁、铬铁、高纯生铁等产品的出口关税，调整后分别实行25%出口税率、20%出口暂定税率、15%出口暂定税率。

### 三、后市展望

供给方面，4月在钢材高利润情况下，长流程钢厂和短流程钢厂都保持较高的生产积极性，长流程产量增幅加快，并创年内新高，短流程产量处于历史高位水平。根据我的钢铁发布数据显示，截至4月最后一周，螺纹产量环比增加9.08万吨至369.93万吨，产量连续六周环比上升。在碳中和大背景下，本月环保限产政策频频发布，市场供应端收缩预期强烈。先是唐山市发布4月份攻坚方案，按照“退后十”目标，要求长流程企业严格执行《唐山市钢铁行业企业环境问题专项治理方案》规定的减排要求，总体减排比例不低于30%。接着邯郸发布《2021年二季度重点行业生产调控方案》的通知，要求各钢厂以“邯郸标准”为限值，自行组织停限产方案。临近月底，国务院关税税则委员会宣布，自2021年5月1日起，取消部分钢铁产品出口退税，这相当于增加了钢铁出口成本，降低了出口性价比，对外需施加了一定压力，目的是通过减少外需倒逼压缩国内供应，从而压减粗钢产量、引导钢铁行业降低能源消耗总量。后续继续观察限产执行力度以及供应端变化。

库存方面，4月螺纹库存处于旺季去库阶段。根据我的钢铁发布数据显示，截至4月最后一周，螺纹社库环比减少77.22万吨至908.77万吨，同比减少86.9万吨，钢厂库存减少28.21万吨至352万吨，同比减少43.66万吨，总库存环比减少105.43万吨至1260.77万吨。螺纹钢总库存连续七周出现去库，社会库存连续八周去库，库存维持较大降幅趋势，单周降幅首次超过100万吨后期继续关注去库情况。

需求方面，本月终端工地全面开工，现货成交量持续保持在20万吨之上，螺纹需求强度不断加大，维持在旺季水平。根据我的钢铁发布数据显示，截至4月最后一周，螺纹表观消费量环比增加45.74万吨至475.36万吨，螺纹表观需求在连续两周下降后出现上升。3月份地产和基建数据显示，商品房销售维持高位，相对于2019年同期销售增长18.55%，施工增长13.33%，表现强劲，新开工单月环比回升较大，不过低于2019年同期，土地购置下降15.03%，表现较弱。3月基建相对2019年同期大幅增长11.44%，表现超出预期。进入5月份后，在地产、基建投资表现良好，制造业投资继续回升的情况下，5月下旬以前需求仍有望维持偏高水平。此外当前国际钢材市场价格处于高位，即便出口退税政策的变动提高了出口成本，较国外钢材而言我国钢材仍有性价比，且目前PMI新出口订单指数保持在历史较高水平，旺盛的出口状态短期难以扭转，中长期影响将取决于海内外价差。继续关注需求端的变化情况。

整体来看，4月螺纹产量继续上升，表观消费量持续处于高位水平，库存总量加速消化，整体仍处于供需双增、旺季去库阶段。在碳中和大背景下，政策上控产能、压产量力度较大，随着出口退税取消及关税调整，市场对压减产量预期更为强烈，螺纹中期需求依旧维持韧性。但中央高层关注大宗商品价格走势，宏观层面或将面临一定的政策不确定性，需关注钢价高企对终端成交的影响，预计短期螺纹价格仍维持震荡偏强运行。后续重点关注限产情况、需求走向及库存端变化情况。

技术面上，从月线上看，本月螺纹2110主力合约放量上涨，创出新高5487点，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2110主力合约沿着5周均线震荡上涨，不断创出新高，周均线和周MACD指标继续开口向上运行；从日线上看，当前螺纹2110主力合约在创出新高5487点后有所回落，跌破5日均线支撑，MACD指标仍继续开口向上运行，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。