

华期理财

金属·螺纹钢

2021年5月7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

本周大涨创新高

一、行情回顾

螺纹主力 2110 合约本周收出了一颗上影线 20 个点，下影线 0 个点，实体 158 个点的阳线，周开盘价：5520，周收盘价：5678，最高价：5698，最低价：5520，较上周收盘涨 260 个点，涨幅 4.8%。

二、消息面情况

1、工信部印发修订后的钢铁行业产能置换实施办法，自 6 月 1 日起施行。新版《办法》的主要变化包括了扩大大气污染防治重点区域和产能总量控制范围；大幅提高产能置换比例，大气污染防治重点区域置换比例不低于 1.5:1；未完成钢铁产能总量控制目标的省（区、市），不得接受其他地区出让的钢铁产能；进一步支持电弧炉短流程炼钢工艺等。

2、发改委发布钢铁冶炼项目备案管理的意见。对确有必要新选址建设的钢铁冶炼项目粗钢产能规模提出要求，沿海地区不低于 2000 万吨/年；非沿海地区，采用高炉-转炉长流程工艺的不低于 1000 万吨/年；采用电弧炉短流程工艺的不低于 200 万吨/年。

3、河北省：今年河北省要加快低效和过剩产能淘汰，关停 20 座 1000 立方米以下高炉、20 座 100 吨以下转炉和 5 台燃煤发电机组，加快推进邯郸钢铁、邢台钢铁、唐山华西钢铁等重点污染企业退城搬迁。坚决有效降低工业企业污染物排放。以钢铁、焦化、水泥、平板玻璃等行业为重点，深入推进有组织、无组织和清洁运输等全面超低排放改造，鼓励长流程钢铁转为短流程。

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，根据数据显示，本周螺纹产量增加 7 万吨至 376.93 万吨，同比增加 7.95 万吨，周产量连续七周环比上升。目前钢厂吨钢利润远超同期，钢厂生产积极性依然高涨。近日工信部印发新版钢铁行业产能置换实施办法，6 月 1 日起施行。新版《办法》的主要变化包括了扩大大气污染防治重点区域和产能总量控制范围；未完成钢铁产能总量控制目标的省（区、市），不得接受其他地区出让的钢铁产能，大幅提高产能置换比例，大气污染防治重点区域置换比例不低于 1.5:1，其他地区置换比例不低于 1.25:1。430 政治局会议明确表示，不符合要求的高耗能、高排放项目要坚决拿下来，在各项政策约束下，市场供应端收缩预期强烈。后续继续观察限产执行力度以及供应端变化。

库存方面，根据数据显示，本周螺纹社会库存周环比减少 12.02 万吨至 896.75 万吨，同比减少 52.47 万吨；钢厂库存周环比减少 11.18 万吨至 340.82 万吨，同比减少 27.1 万吨；总库存周环比减少 23.2 万吨至 1237.57 万吨。螺纹钢总库存连续八周出现去库，社会库存连续九周去库，受五一假期影响降幅大幅收窄，后期继续关注去库情况。

需求方面，根据数据显示，本周螺纹表观需求环比减少 75.23 万吨至 400.13 万吨，本周表观消费回落主要受五一假期影响，持续性有待观察。虽然螺纹表观需求在 4 月中旬出现了阶段性的顶部，但强度仍然维持在旺季水平，从市场成交情况来看，现货市场交投氛围尚可。4 月份中国制造业 PMI 为 51.1%，连续 14 个月处于扩张区间，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，本周螺纹产量小幅增加，库存继续下降，由于假期市场休假，表观消费环比下滑，但降幅仍处预期范围之内。目前国内外钢材市场需求旺盛，环保限产以及出口退税取消和关税调整，使得市场对压减产量预期更为强烈，预计短期螺纹价格震荡偏强运行。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，从周线上看，本周螺纹 2110 主力合约震荡上涨创出新高 5698 点，周均线和周 MACD 指标开口向上运行；从日线上看，今日螺纹 2110 主力合约震荡收涨创出新高 5672 点，成交量继续萎缩，日均线和 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡偏强走势，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。