

## 华期理财

金属·螺纹钢

2021年5月21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。

### 每周一评

## 本周震荡下跌

#### 一、行情回顾

螺纹主力2110合约本周收出了一颗上影线32个点，下影线102个点，实体558个点的阴线，周一开盘价：5680，周五收盘价：5112，最高价：5711，最低价：5010，较上一交易日收盘跌649个点，跌幅11.27%。

#### 二、消息面情况

1、统计局：2021年4月份，我国钢筋产量为2365.6万吨，同比增长11.8%；1-4月累计产量为8702.0万吨，同比增长16.9%。4月份，我国中厚宽钢带产量为1615.6万吨，同比增长24.5%；1-4月累计产量为6122.5万吨，同比增长18.1%。4月份，我国线材（盘条）产量为1417.4万吨，同比增长8.3%；1-4月累计产量为5347.7万吨，同比增长14.1%。4月份，我国铁矿石原矿产量为8689.4万吨，同比增长11.7%；1-4月累计产量为32274.4万吨，同比增长18.6%。

2、Mysteel：唐山地区126座高炉中有62座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计51624m<sup>3</sup>；周影响产量约105.79万吨，产能利用率62.39%，较上周上升0.05%，较上月同期上升1.28%，较去年同期下降25.70%。

3、统计局：2021年4月挖掘机产量43412台，同比下降2.9%，时隔20个月同比增速首次转负。1-4月，挖掘机累计产量182187台，同比增长53%。除挖掘机产量增速为负外，其余机械设备产量增速均为正。其中，金属切削机床产量增速最快，为37.2%。但4月份主要机械设备产量增速较3月份明显放缓。1-4月主要机械设备产量同比增速均为正。其中，大型拖拉机产量增速最快，为71.7%。

**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，仅供投资者参考。

**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，本周螺纹产量下降 0.94 万吨至 370.62 万吨，周产量在连续两周环比回落，个别短流程企业略受当前行情波动影响出现主动生产不顺减产检修现象，长流程企业生产相对正常。统计局最新数据显示 1-4 月粗钢产量 3.7 亿吨，同比增长 15.8%，比去年同期增加 5500 万吨，再创历史新高。要完成年内粗钢产量同比下降的任务较为艰巨，不排除后期政策加严或者范围扩大的可能。政策方面，发改委与市场监管总局正在联合调研钢材与铁矿石等市场情况，进一步了解行业动态。下一步，将继续会同有关部门，持续加强监测预警，强化市场监管，采取针对性措施，切实维护市场稳定。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 66.0 万吨至 780.58 万吨，钢厂库存周环比增加 11.47 万吨至 302.96 万吨，总库存周环比减少 54.59 万吨至 1083.54 万吨。螺纹钢总库存连续十周出现去库，社会库存连续十一周去库，但钢厂库存出现了累库，整体去库节奏明显放缓，显示终端需求转弱。后期继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，本周螺纹表观需求环比减少 45.79 万吨至 425.21 万吨，近期钢价大幅波动叠加南方阴雨天气影响，施工单位对建材采购进一步放缓，部分选择延缓部分项目施工进度或者停工以应对成本抬升压力，现货成交连续多日成交在 20 万吨之下。据国家统计局数据显示，1-4 月房地产行业多项指标同比增速出现回落，其中新开工面积，施工面积和销售面积当月环比下降。房地产行业略有走弱，整体表现不及预期，下半年用钢需求或有隐忧。近日唐山市场监管总局约谈全市钢铁企业，查处囤积居奇、操纵市场价格等行为，显示出国家维护市场正常秩序的决心，政策端调控力度增强。继续关注需求端的变化情况。

整体来看，本周建螺纹产量小幅下降，社会库存继续下降，但钢厂库存由降转增，库存去化有所放缓，表观消费量环比也出现下降。4 月金融数据不及预期，房地产新开工数据增速回落，消费走弱成为调整的主要因素，但中长期来看，在压减粗钢政策不变背景下，后期供应紧张预期或仍将导致螺纹走强。预计短期螺纹价格震荡偏弱运行，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 主力合约震荡大跌，跌破 5 周和 10 周均线支撑，周 MACD 指标有拐头向下迹象；从日线上看，今日螺纹 2110 主力合约震荡收跌，下方得到 60 日均线支撑，MACD 指标继续向下死叉运行，技术上处于震荡偏弱走势，短期关注下方 60 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。