

华期理财

金属·螺纹钢

2021年6月11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

本周震荡上涨

一、行情回顾

螺纹主力 2110 合约本周收出了一颗上影线 8 个点，下影线 272 个点，实体 147 个点的阳线，周一开盘价：5175，周五收盘价：5322，最高价：5330，最低价：4903，较上周收盘涨 147 个点，涨幅 2.84%。

二、消息面情况

1、据中国钢铁工业协会估算，5 月份，全国共生产粗钢 9808 万吨，同比增长 6.3%；生铁 7727 万吨，同比下降 0.1%；钢材 12269 万吨，同比增长 7.1%。5 月中旬，我国进口铁矿石价格最高升至 230.6 美元/吨，创历史新高，随后回落至 180.7 美元/吨又出现反弹，至 6 月 9 日，进口铁矿石价格反弹至 210.3 美元/吨，目前仍然维持在高位。5 月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1341 万吨，较去年同期增长 0.9%，较 4 月下旬下降 0.1%。

2、据皮尔巴拉港务局统计，皮尔巴拉港务局 2021 年 5 月的总吞吐量为 6260 万吨，同比持平。黑德兰港实现了 4840 万吨的月度吞吐量，其中 4800 万吨是铁矿石出口，同比基本持平。黑德兰港进口总量为 17 万吨，同比下降 3%。丹皮尔港交付的总吞吐量为 1330 万吨，同比下降 2%。丹皮尔港进口总量为 10.9 万吨，同比增长 36%。

3、大中矿业在互动平台表示，目前公司在内蒙古的核定采矿能力为 620 万吨/年，选矿能力约为 600 万吨/年。安徽周油坊铁矿和在建的重新集铁矿设计采矿能力分别为 450 万吨/年，合计产能 900 万吨/年，目前已形成 700 万吨的采选产能。

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，本周螺纹产量减少 1.04 万吨至 371.28 万吨，同比减少 27.28 万吨，产量在连续两周环比出现上升后出现下降，当前长流程钢厂基本处于盈亏平衡线，部分区域钢厂检修有所增多。近日江苏徐州部署年度钢铁行业供给侧结构性改革任务，要求今年全年粗钢产量不超去年的大方向，市场预期今年 7-12 月江苏省同口径下需要压减粗钢产量 800 万吨左右，日均压缩粗钢产量超过 4 万吨。此外唐山轧钢企业将执行限产，在各地限产政策传闻频出的情况下，预计后期钢材产量增长有限。继续关注政策导向和供应端变化。

库存方面，根据数据显示，本周螺纹社会库存环比减少 0.22 万吨至 733.75 万吨，同比减少 24.59 万吨，钢厂库存环比增加 5.52 万吨至 313.92 万吨，同比增加 29.67 万吨，总库存环比增加 5.3 万吨至 1047.67 万吨。螺纹钢总库存在连续十二周去库后出现回升，社会库存连续十四周去库，钢厂库存再次出现累库，表明淡季临近贸易商加快出货、谨慎拿货，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回落 42.17 万吨至 365.95 万吨，同比减少 47.6 万吨。当前进入钢市传统需求淡季，钢厂、下游终端及中间商补库均较为谨慎，整体成交表现一般。此外近期各地地产调控不断加码，5 月以来地产销售有所趋弱，2021 新增地方债限额低于预算安排，使得市场对于终端需求存在阶段性转弱预期。据海关统计，5 月我国钢材出口 527.1 万吨，同比增长 19.8%，环比下降 33.86%，除今年 2 月外为去年 9 月以来首次环比出现下降，显示出口需求有所走弱。继续关注需求端的变化情况。

整体来看，本周螺纹产量环比下降，总库存在连降 12 周后首次出现累库，当前限产政策传闻较多，市场更多受情绪及政策预期扰动，预计短期螺纹价格震荡运行。后续重点关注相关政策的出台和落实情况、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，下方得到 20 周均线支撑，收复 5 周和 10 周均线；从日线上看，今日螺纹 2110 主力合约震荡上涨，收复 30 日均线，MACD 指标继续金叉向上运行，技术上处于震荡走势，短期继续关注下方 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。