

华期理财

金属·螺纹钢

2021年7月30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 56 个点，下影线 79 个点，实体 77 个点的阳线，周一开盘价：5660，周五收盘价：5737，最高价：5793，最低价：5581，较上周收盘涨 75 个点，涨幅 1.32%。

二、消息面情况

1、国家发改委：各地要结合实际在峰谷电价的基础上推行尖峰电价机制，尖峰电价在峰段电价基础上上浮比例原则上不低于 20%。

2、目前国产高碳铬铁很少有机会以盈利的目的出口，国产低微碳铬铁在政策调整后 CIF 成本将至少提高 2400 元/60 基吨。印尼不锈钢生产企业方面，以目前中国市场价格计算，单吨高碳铬铁成本与前期相比上涨 1800 元/50 基吨，低微碳成本提高与贸易成本一致。

3、山西省压减产量涉及太原、阳泉、长治及晋城四城。经推算，按照减产总量来参照，保守预估涉及各钢厂在 2020 年全年产量的基础上减产 10% 的概率较大。今年上半年各钢厂产量同比去年上半年已是呈现增加状态，下半年钢厂产量将有明显下降。

4、近期广西钢厂不同程度停限产：高炉厂方面，LG 本部 6 号高炉近期要停产，另外两座高炉也有计划控制产量。当前优先保障热卷、冷轧产线的生产，棒线材产线近日全部停止生产，中板也有计划停产；WG 上周已停 2 座小高炉，日均影响产量在 0.5 万吨左右，预计将持续一段时间，现尽可能保障热轧产线生产，已停 3 条棒材生产线；GB 受限电影响，目前错峰生产，日均影响产量在 0.4-0.5 万吨。电炉厂方面，本地电炉厂多数错峰生产，日均影响约 1.3-1.5 万吨。

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，本周螺纹产量环比回落 6.31 万吨至 328.87 万吨，同比减少 58.72 万吨，螺纹产量连续两周下降，降至今年 3 月以来的最低水平，主要原因在于限电叠加限产。近期各省相继部署下半年粗钢减产的方案和举措，部分地区已向钢企下达任务指标。江苏、安徽、山东、甘肃、浙江、湖南、江西等地均提出 2021 年全年粗钢产量不超过 2020 年，市场供应收缩预期依然强烈。继续关注政策执行情况和供应端变化。

库存方面，根据数据显示，本周螺纹社会库存环比增加 0.07 万吨至 823.83 万吨，同比减少 36.88 万吨；钢厂库存环比减少 2.1 万吨至 309.68 万吨，同比减少 47.4 万吨；总库存环比库存减少 2.03 万吨至 1133.51 万吨。螺纹钢社会库存再次出现累库，钢厂库存连续四周出现去库，总库存在连续三周去库，淡季去库显示供需边际好转。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 20.29 万吨至 330.9 万吨，同比减少 36.22 万吨。螺纹表观需求连续两周出现回落，仍延续淡季特征。近期国务院关税税则委员会发布公告，自 2021 年 8 月 1 日起取消部分品种钢铁产品出口退税，此次调整并没有此前市场传闻的对板材出口加征关税。考虑出口占比以及内外价差结构，此次取消出口退税，对整体出口量影响较为有限，在一定程度上提振市场信心。由于当前海外刚性需求缺口的存在，出口仍将成为国内钢材一个重要的资源分流渠道，继续关注需求端的变化情况。

整体来看，本周螺纹产量和需求继续环比回落，总库存小幅去库，仍处于供需双弱的状态。虽然目前市场仍然处于消费淡季，但市场对供应缩减预期仍较强，处于弱现实强预期的格局，预计短期螺纹价格震荡运行。后期继续关注需求变化及相关政策演变。

技术面上，从周线上看，本周螺纹 2110 主力合约震荡上涨，呈现 6 连阳走势，周均线和周 MACD 指标继续开口向上运行；从日线上看，今日螺纹 2110 主力合约震荡收涨，均线和 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方 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。