

2020年01月21日

金信期货研究院

冬储累库进程平稳,地产预期仍显强势

盛文宇

·从业资格编号 F3074487
·投资咨询编号 Z0015486

王曦阳

·从业资格编号 F3075039

内容提要

本周螺纹产量持稳,厂库社库库存双增,增速持续上升,且增量主要集中于社会库存中,总库存769万吨,较上周回升67.9万吨。测算表观需求277万吨,低于上周的299万吨,库销比继续上升至2.78(上周为2.34),本期数据总体表现基本符合市场预期。

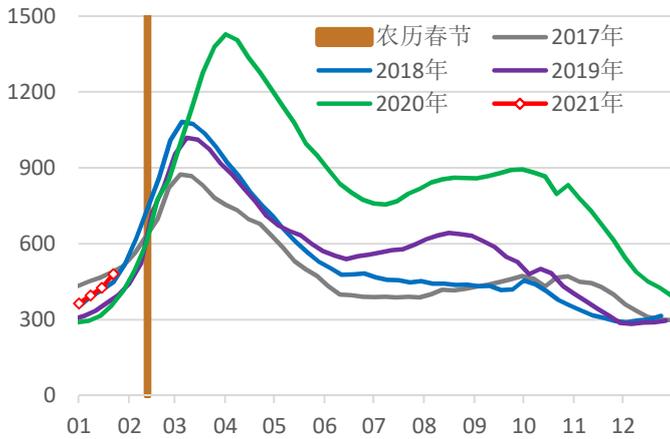
螺纹累库进入第四周,螺纹期货以转入弱现实与强预期叠加状态中,一方面随着冬储累库正常进行,前期偏高的错配溢价不断被挤出,同时现货价格持续回落,螺纹短期基本面相对偏弱;另一方面,市场对于螺纹远期需求仍有一定乐观预期,本周公布的地产数据显示,12月土地购置面积同比增速20.5%,销售面积增速11.5%,新开工面积增速3.7%,数据整体表现优异,为春季地产螺纹需求提供了较强的保障。此外,原料现货价格始终偏强,高炉螺纹利润相对较低,同样对螺纹盘面形成一定支撑。因此,预计短期螺纹仍将以震荡为主,可关注4250-4400区间。



扫码关注获取更多资讯

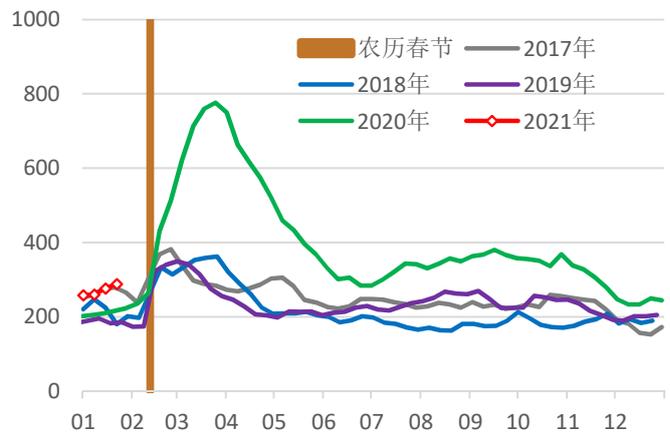
请务必仔细阅读正文之后的声明

图 1：样本螺纹社会库存（农历-以春节计）



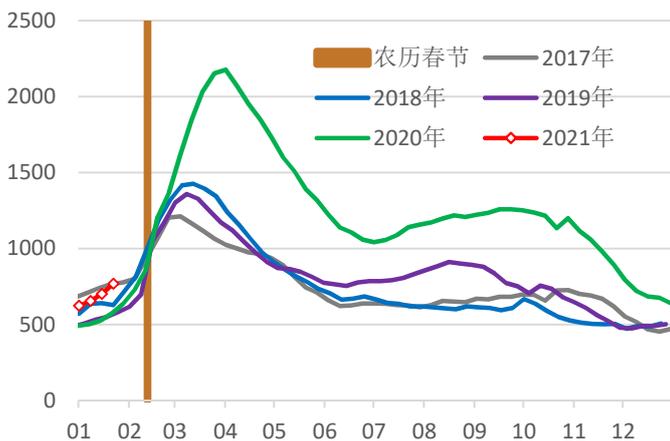
资料来源：Mysteel，金信期货研究院

图 2：样本螺纹厂内库存（农历-以春节计）



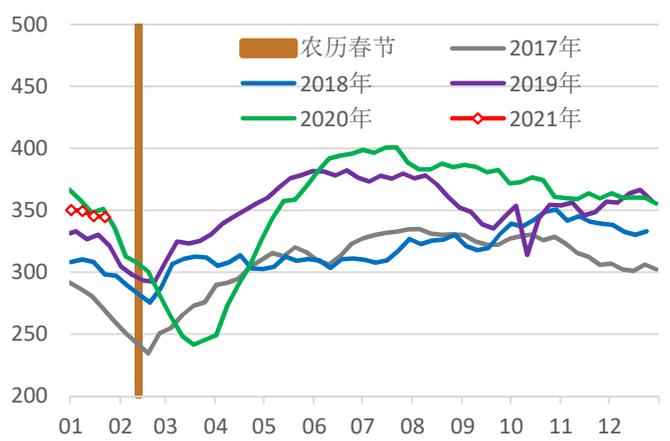
资料来源：Mysteel，金信期货研究院

图 3：样本螺纹总库存（农历-以春节计）



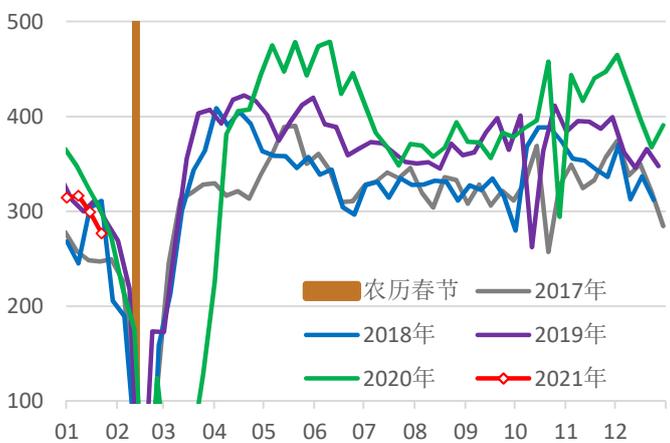
资料来源：Mysteel，金信期货研究院

图 4：样本螺纹周度产量（农历-以春节计）



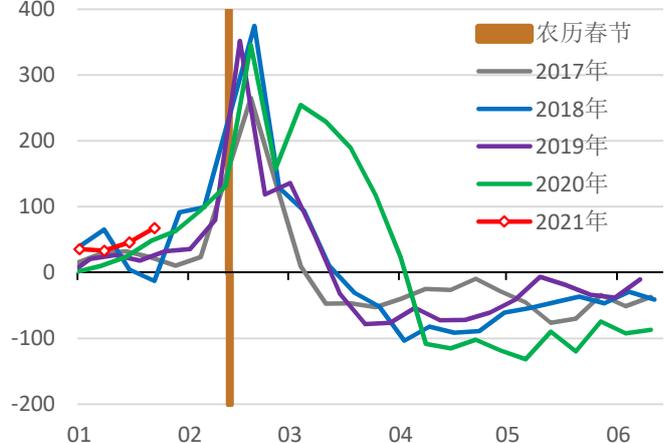
资料来源：Mysteel，金信期货研究院

图 5：样本螺纹周度表观需求（农历-以春节计）



资料来源：Mysteel，金信期货研究院

图 6：螺纹社库环比变动（农历-以春节计）



资料来源：Mysteel，金信期货研究院

免责声明

1. 本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，但金信期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
2. 本报告的观点、见解及分析方法，仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，并不代表金信期货或其附属机构的立场。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此投资，风险自担，金信期货不对因使用本报告信息、建议、观点而引致的损失承担任何责任。
3. 本报告旨在与金信期货特定客户及其他专业人士交流信息，分享研究成果，版权归金信期货所有，未经金信期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制，修改。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”。
4. 金信期货研究院提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！