



倍特期货
BRILLIANT

通胀预期抬头 螺纹钢期货谨慎看涨

倍特期货有限公司 2021年2月

分析师：刘明亮
从业资格证号：F0237205
投资咨询证号：Z0000672
联系电话：028-86269235
微信/QQ：236594269

风险提示：本报告中的所有观点仅代表个人看法，不作为直接入市投资依据。若据此入市，应注意风险。作者和所在机构不承担由此产生的任何损失和风险。

01 节后螺纹钢期货走势分析

02 螺纹钢期货后市走势展望

2.18过节期间外盘大宗商品股市普涨，钢坯大涨带动螺纹高开；盘中钢坯追涨下，股市下跌未能拖累螺纹市场人气；近12亿元资金净流入

2.19，央行净回笼3400亿资金令上证指数早盘跌幅超过1%，拖累市场人气，螺纹钢盘面跟随，午后股市反弹带动下螺纹钢盘面收回盘中跌幅

2.22通胀预期抬头，铜大涨，带动大宗商品上涨，螺纹钢跟随上涨，股市大跌拖累下冲高回落

2.23螺纹横盘震荡收跌，股市下跌、黑色系原料下跌形成拖累





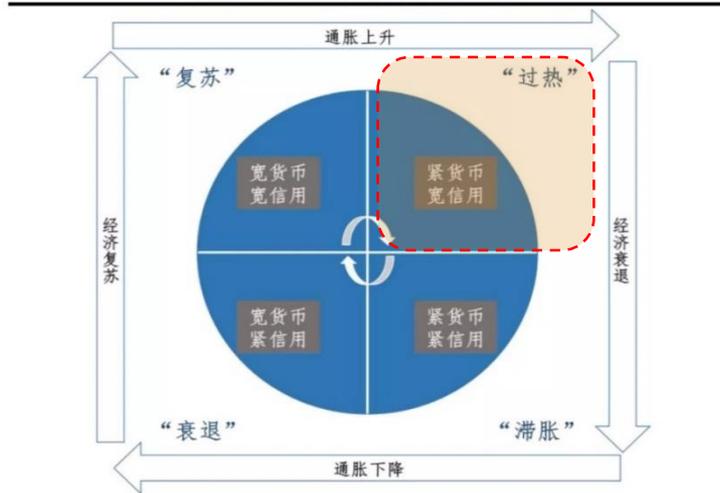
螺纹钢期货后市走势展望



风险提示：本报告中的所有观点仅代表个人看法，不作为直接入市投资依据。若据此入市，应注意风险。作者和所在机构不承担由此产生的任何损失和风险。

- 投资时钟——美林投资时钟——改良投资时钟
- 大类资产收益:经济衰退期债券收益较好,经济复苏期股票收益较好,经济过热期大宗商品收益较好,经济滞胀期现金收益较好
- 经济过热期大宗商品收益较好,其中**有色金属、黑色金属**等表现会更好

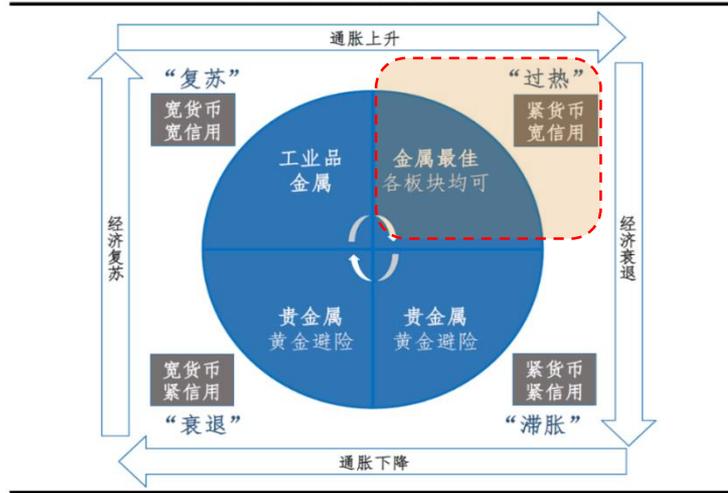
图表: 经济周期与货币信用框架统一



资料来源: Wind, 泽平宏观

泽平宏观

图表: 大宗商品投资时钟



资料来源: 泽平宏观

泽平宏观

*资料来源: 泽平宏观

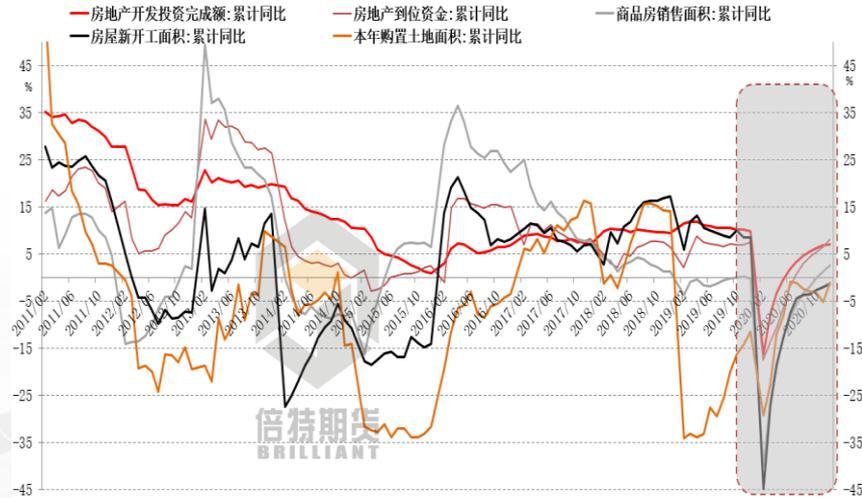
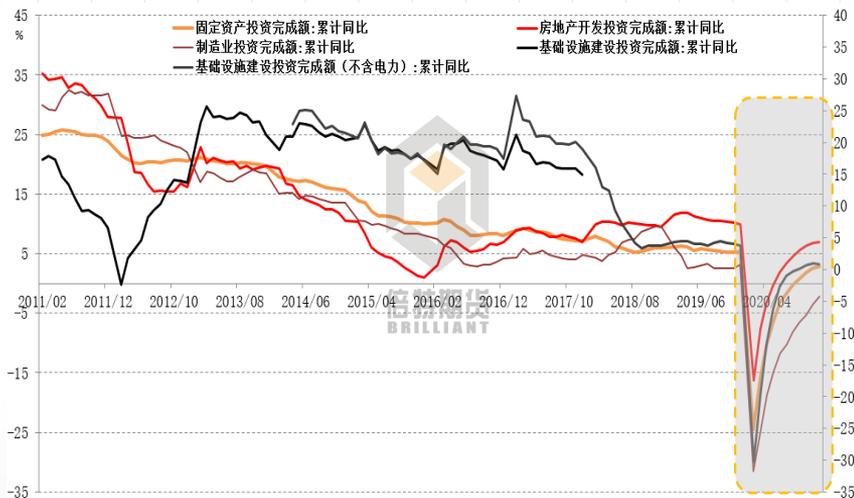
- **供需**——决定价格总趋势
- **成本**——决定价格上下限
- **资金**——决定价格总体水平
- **政策**——阶段性改变供需和预期
- **心态**——决定价格运行节奏



通胀预期下，部分资金会从股市撤离进入商品市场

供需关系是螺纹钢价格决定因素，现阶段重点看需求

- 螺纹钢的需求主要看房地产投资用钢，基建投资用钢占比小。
- 多地房地产调控政策打补丁，房地产融资政策调控加严；房地产投资中期面临压力，一旦房地产投资下滑调整，将直接影响螺纹钢需求。
- 春节后多地密集启动重大项目，投资规模超25万亿元，形成利好刺激；但如果房地产投资转调整，基建投资在螺纹钢需求上对冲作用有限。



螺纹钢短中期走势：

- 谨慎看涨、重视风险
- 轻仓操作、控制库存

祝大家牛年投资顺利！ 投资大发！





全国统一客服热线：**400-8844-998**

公司网址：**BTQH.COM** ▶

总部地址：成都市高新区锦城大道**539**号盈创动力大厦**A座406**

邮政编码：**610041**

QQ/微信：**236594269**





THANKS