

品种聚焦

螺纹钢

螺纹钢期货策略周报

新纪元期货研究所

魏刚/尚甜甜

2012年 03月10日

研究所所长

魏刚

执业资格号: F0264451

电话: 0516-83831185

E-mail:

wg968@sohu.com

金属分析师

尚甜甜

执业资格号: F0273466

电话: 0516-83831107

E-mail:

shangtiantian823@163.com

一、微观分析

1、市场解析

本周风险事件密集,周初在投资者谨慎情绪的影响下,螺纹期价小幅阴跌,而后受到数据利好提振,重新站上4300一线。中国2月CPI同比上涨3.2%,表现符合预期;美国2月份非农就业人数继续强劲增长,前两个月的就业人数也向上修正,这是美国经济复苏近三年来表现最好的数据之一;国际评级机构惠誉跟随其他两大评级机构的步伐,宣布将希腊主权评级在垃圾级区域内进行进一步下调,欧元区风险依然存在。钢市基本面而言,下游主要需求房地产调控不放松,但前期利空影响已经基本上得到释放,令一方面,随着保障房资金面转好,后市有望拉动建筑钢材需求;钢材库存延续下降,需求逐渐回暖;国内建筑钢材价格延续涨势,原材料价格亦小幅上扬,成本支撑期价;后市随着天气变暖,下游需求逐步回暖,或将助推期价;预计短期内期价震荡走强的概率大,后市随着资金面逐渐转好,钢市下游需求转好,中长线多单可继续谨慎持有。

2、供需平衡分析

全国房地产投资增速环比回落,住建部强调房地产政策不会再出新招。据国家统计局网站发布的数据显示,1-2月份,全国房地产开发投资5431亿元,同比增长27.8%,增速比2011年全年回落0.1个百分点。其中,住宅投资3713亿元,增长23.2%,增速回落7个百分点。住房和城乡建设部部长姜伟新8日接受中国证券报记者采访时表示,“限购令”短期内不会有所微调和放松。对于今年的房地产宏观调控政策,他说:“楼市调控不会再出新招,但也绝对不会放松。”

2月下旬粗钢产量环比下降,提振投资者乐观情绪。据中钢协3月7日发布最新数据表明,2012年2月下旬,2012年2月下旬协会重点会员企业粗钢日均产量为154.72万吨,较2月中旬环比下降1.32%;预估全国钢厂粗钢日均产量为167.85万吨,较2月中旬环比下降1.22%。

钢材需求有逐步回暖迹象,库存延续下降。据中钢钢材网最新监测数据显示截至3月2日,国内28个主要城市线材库存总量为273.35万吨,较前一周减少1.71万吨;螺纹钢库存总量为890.42万吨,较前一周减少3.39万吨。

多家银行首套房贷利率回归基本利率,房地产调控政策现微妙变化。中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行日前共同研究差别化房贷政策,其中提到“切实满足居民家庭首次购买自住普



通商品住房的贷款需求，合理权衡定价，在基准利率之内根据风险原则合理定价。”

保障房建设仍然是炒作题材，后市或拉动建筑钢材需求。随着天气的好转，工地陆续开工，终端需求也开始回暖。且政府在工作报告中预计年内将建成保障房 500 万套，新开工 700 万套以上，因此，年内预期将有 1200 万套保障房同时开始建设。在保障房资金安排方面，发改委副秘书长、新闻发言人李朴民表示，中央要进一步加大资金投入和补助力度，今年拟安排 690 亿元，用于廉租住房建设，加快棚户区改造等。地方政府也要加大资金筹措力度，增加公共预算安排政府财政性资金。拓宽筹资渠道，创新机制吸引社会资金参与保障性住房建设。

西部大开发或拉动钢材需求。3 日的最新消息，迄今为止，已有 15 家中央企业与西藏自治区政府签订了各类战略合作协议，11 家中央企业承担了《“十二五”支持西藏经济社会发展建设规划》中的 41 个重要项目，“十二五”时期中央企业已计划在藏投资 800 多亿元。

优惠政策相继退出，汽车行业增速回落。中国汽车工业协会 9 日发布的汽车产销数据显示，1 月，汽车生产 129.94 万辆，环比下降 23.20%，同比下降 27.47%；销售 138.98 万辆，环比下降 17.75%，同比下降 26.39%。此前工信部公布 2011 年我国乘用车产销超过 1400 万辆，又一次创出了历史新高，其中汽车产销再超 1800 万辆。

2 月 CPI 数据表现良好。2012 年 2 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 3.2%。其中，城市上涨 3.2%，农村上涨 3.2%；食品价格上涨 6.2%，非食品价格上涨 1.7%；消费品价格上涨 3.9%，服务项目价格上涨 1.5%。1-2 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 3.9%。

利好消息逐渐增多，国务院正式批复同意国家发改委组织编制的《西部大开发“十二五”规划》，钢材现货价格小幅上扬。随着终端需求的逐步启动，预计短期内期价震荡偏强的可能性大。

3、原材料成本分析

“新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至 3 月 5 日，中国港口铁矿石库存(沿海 25 港口)为 9816 万吨，比上周(2 月 21 日-2 月 27 日，下同)减少 65 万吨，环比下降 0.66%。中国进口品位 63.5%的铁矿石价格指数为 147，上涨 2 个单位；58%品位的铁矿石价格指数为 125，上涨 1 个单位。

来自钢之家网站的数据，9 日钢之家统计的全国 7 个主要城市的原料报价中，Q235 方坯均价为 3839 元/吨，较上周五 2 日报价 3814 元/吨上涨 25 元/吨；废钢 6-10mm 均价 3316 元/吨，较上周五 2 日报价 3299 元/吨上涨 17 元/吨；铁矿石价格中，天津港 63.5%印粉报价 1060 元/吨，与上周五 2 日报价 1060 元/吨持平。

原材料价格出现延续上扬，成本支撑作用逐渐显现，中长期依然维持偏多思路操作。



三、波动分析

1、主力合约 K 线和均线系统分析

从日 K 线图上，本周螺纹主力合约 1210 震荡上扬，较之 5 月合约表现较强，重新站上 4300 一线上方，仓量继续放大；KDJ 指标“金叉”向上，MACD 指标两线粘合，红色能量柱继续增加；近远月合约倒挂严重，后市有逐步修正的迹象，预计短期内期价震荡偏强的可能性大。

均线分析，螺纹主力 1210 合约日线图上，期价重新站上均线系统上方，四条均线距离收窄，且 20、60 日均线有走平迹象，对期价支撑明显；周线图上，期价维稳中短期均线上方，仓量明显放大。

2、趋势分析

本周螺纹指数探底回升，创三周内新高；仓量保持稳定，截止周五，期价站上均线系统，底部支撑明显，预计下周期价震荡偏强的可能性大，中长线前期低位多单可继续持有。



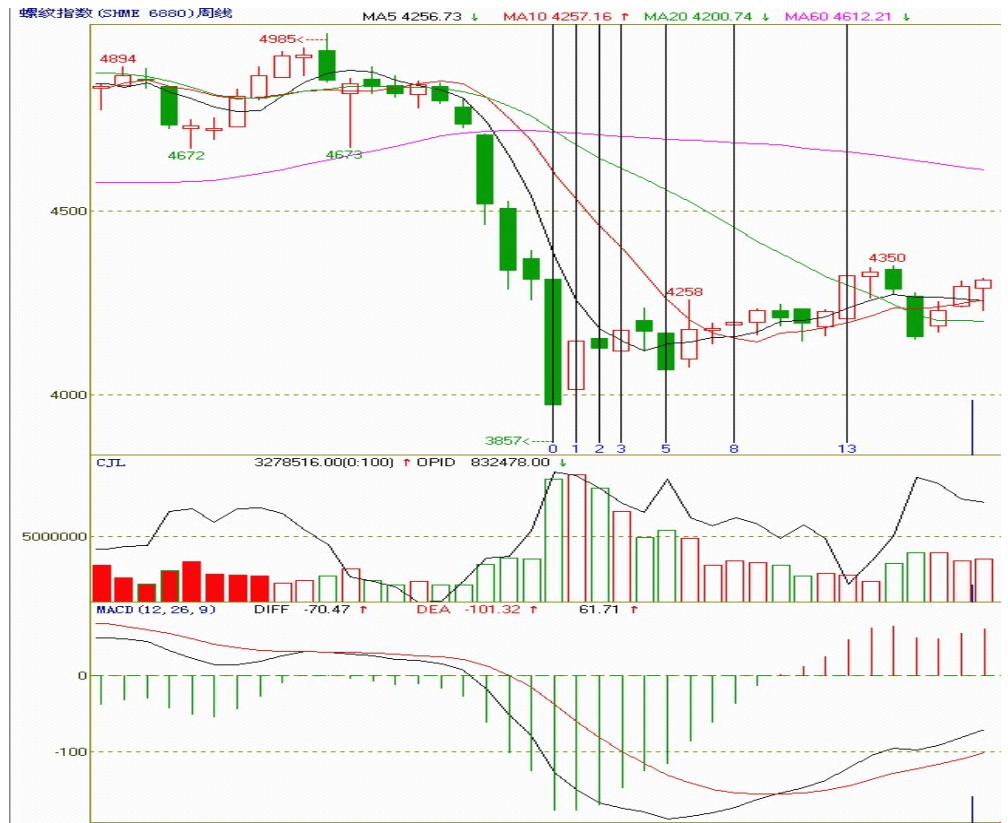
图一：螺纹指数日线图

图一显示的是螺纹指数的日 K 线图，斜线代表了上升趋势线，横线代表前期三角形运行区间的上沿；本周期价前两个交易日小幅下挫后，后三个交易日震荡攀升，站稳震荡区间上沿，下方密集成交区支撑明显；MACD 指标两线粘合，红色能量柱逐渐增加，技术形态逐步转好。

图二中，周线图上本周期价连续第三周上扬，重新站上中短期均线系统，黑色竖线代表的是从 10 月末以来的短周期的斐波那契周期线，从本周期开始，螺纹期价迎来了一波震荡上扬行情，仓量配合较好；之前两周的震荡下挫后，迎来了三周的震荡上扬；MACD 指标中“金叉”后继续向上发散，红色能量柱增加，长短期指标出现共振，



期价后市延续走强概率大。



图二：螺纹指数周 K 线图

小结：本周后半周螺纹期价在股市上行提振下，放量上行，周线图收出一根长下影线小阳线，重新站上 4300 一线；底部密集成交区支撑明显，预计短期内期价震荡偏强的可能性大。

四、结论与建议

下周行情预测：本周螺纹主力 1210 合约仓量明显放大，短期技术形态逐步转好，预期下周期价震荡偏多的可能性大。

操作建议：市场氛围偏多，建议多单继续谨慎持有。



分析师简介：

魏刚：新纪元期货研究所所长，中央财经大学经济学博士，CCTV-证券资讯频道特约分析师，主要从事宏观经济、金融期货等方面的研究工作。

尚甜甜：新纪元期货金属分析师，东北财经大学金融工程硕士，熟悉各种金融衍生工具和计量经济模型，不仅擅长运用各种技术分析工具进行分析，而且对品种基本面也有较为系统的研究，主要研究铜、螺纹钢品种。

新纪元期货研究所简介

新纪元期货研究所是新纪元期货旗下集研究、咨询、培训、产品开发与服务于一体的专业性研究机构。公司高度重视研究分析工作，引进了数名具有深厚理论功底和丰富金融投资管理经验的博士、硕士及海外归来人士组成专业的分析师团队。我们坚持科学严谨的分析方法和精益求精的工作态度开展各项研究分析工作，以此为客户创造价值。

目前新纪元期货研究所内部分为宏观经济、金属、农产品、能源化工、金融等五个研究团队，以宏观分析和产业研究为基础，以市场需求为导向，以交易策略和风险管理为核心，依托徐州多个期货交割仓库的地理区位优势，为广大企业和客户提供了一体化前瞻性服务，帮助投资者摒弃常见的交易弱点，建立成功投资者所必需的基本素质，并在瞬息万变的行情中作出适应市场环境的投资决策。

如想了解或获取新纪元期货研究所期货资讯请致电0516-83731107或发邮件至yfb@neweraqh.com.cn 申请。

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>