

品种聚焦

螺纹钢

螺纹钢期货策略周报

魏刚/尚甜甜

2012年 03月24日

新纪元期货研究所

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

本周螺纹期价依然运行于 4300-4350 区间，周四曾突破区间上沿，创 2 个月以来的新高，但上方压力较大，周五未能站稳 4350 一线，收出小十字星线。国际宏观经济形势方面，欧元区依然有很多不确定性因素，美国 2 月份新屋销售连续第 2 个月下降，且降幅超出预期，显示出美国房地产市场或拖累美国整体的经济复苏。我国房地产市场方面，虽然国务院总理温家宝指出，房价还远远没有回到合理价位，因此调控不能放松，但 2 月房价环比降幅减缓，且楼市成交转好等因素表明楼市有回暖迹象。目前正处于钢市需求旺季，且保障房资金面转好，后市亦将拉动建筑钢材需求，钢材库存延续下降；国内建筑钢材价格延续涨势，原材料价格稳中有涨，成本支撑期价，预计短期内期价震荡后，后市延续走强的概率大，中长线多单可继续谨慎持有。

2、供需平衡分析

2 月房价环比降幅继续放缓，楼市继续回暖。国家统计局 18 日公布的数据显示，2 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅（不含保障性住房）价格比上月下降的城市有 45 个，持平的城市有 21 个。二手住宅价格方面，与上月相比，70 个大中城市中，价格下降的城市有 45 个，持平的城市有 14 个，上涨的城市有 11 个。

楼市成交继续复苏。据中国指数研究院最新数据显示，在检测的 40 个城市中，上周（12-18 日），有 23 个城市周成交量同比均出现不同程度的增长，17 个城市楼市成交量同比下降。在 10 个重点城市中，仅天津楼市上周成交同比略有下降，其余城市皆上涨。同比下跌的城市数量继续减少，杭州和南京等城市的涨幅甚至达到 150% 以上。

首套房贷利率悄然松动，全国楼市有回暖迹象。据搜房网近日针对北京、上海、广州、苏州、杭州、天津、珠海等 30 个城市重点银行首套房贷利率的调查，近九成银行已回归基准利率，沪津穗部分银行重返 8.5 折。

中钢协和国家统计局钢铁产量数据再次差异，显示中小型钢铁企业的实际产量比预期中大的多。国家统计局公布的 1-2 月我国粗钢和钢材产量分别为 11261.6 万吨和 13929 万吨，同比分别增长 2.2% 和 4.6%，粗钢日均产量分别为 183.01 万吨和 192.7 万吨，远高于去年 11、12 月份 166.27 万吨和 168.3 万吨。而中钢协估算的 1 月、2 月份全国粗钢日均产量分别仅为 168.06 万吨和 169.84 万吨，连续四个月



粗钢日均产量低于 170 万吨。

钢材需求逐步回暖，库存延续下降。中钢协数据显示，截止到 3 月 16 日，全国 26 个主要市场五大钢材品种社会库存量为 1841 万吨，环比减少 26 万吨，降幅 1.4%，钢材社会总库存连续第四周出现回落，其中，钢材总库存及建筑钢材库存降幅均出现扩大。

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。

中央强调加大农业水利基础设施建设，将拉动机械用钢需求。3 月 6 日，政府工作报告提出，2012 年拟安排农业农村基础设施建设支出 1654.46 亿元，大力推进小型农田水利重点县建设，科技与水利双管齐下。农村水利基础建设以及水电设备的大幅投入，必然拉动钢材需求。

利好消息逐渐增多，楼市有复苏迹象，带动钢材需求回暖，钢材社会库存延续下降；钢厂上调出厂价，拉涨心态较浓，现货价格走高支撑期价，预计后市期价震荡走强的概率大。

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 19 日，中国港口铁矿石库存(沿海 25 港口)为 9779 万吨，比上周(3 月 6 日-3 月 12 日)减少 79 万吨，环比下降 0.8%。中国进口品位 63.5%的铁矿石价格指数为 149，上涨 2 个单位；58%品位的铁矿石价格指数为 126，上涨 2 个单位。

来自钢之家网站的数据，23 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 3909 元/吨，较上周五 16 日报价 3886 元/吨上涨 23 元/吨；废钢 6-10mm 均价 3332 元/吨，较上周五 16 日报价 3322 元/吨上涨 10 元/吨；铁矿石价格中，天津港 63.5%印粉报价 1070 元/吨，较上周五 16 日报价 1060 元/吨上涨 10 元/吨。

原材料价格稳中有涨，成本支撑支撑期价，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，4300 一线支撑明显，仓量与上周持平；KDJ 指标三线走出“死叉”，MACD 指标两线平行向上运行，红色能量柱小幅减少；近远月合约价差有逐步修正的迹象，预计期价短期内震荡继续走强的可能



性大。

均线分析，螺纹主力 1210 合约日线图上，期价依然维稳于均线系统上方，且各条均线之间的距离有放大的迹象，对期价支撑明显；周线图上，5 周均线上穿 10 周均线，KDJ 指标“金叉”后继续向上发散，MACD 指标“金叉”后继续向上，红色能量柱继续增加。

2、趋势分析

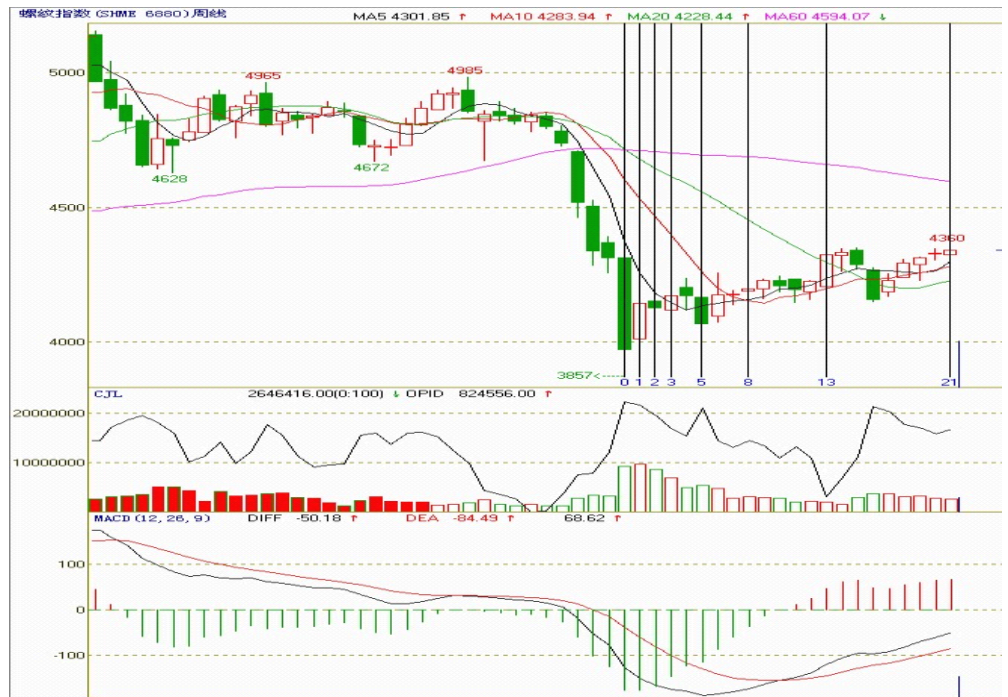
本周螺纹指数周四曾突破 4350 一线，重心小幅上移，仓量基本与上周持平，期价维稳均线系统，底部支撑明显，预计下周期价震荡偏强的可能性大，中长线前期低位多单可继续持有。



图一：螺纹指数日线图

图一显示的是螺纹指数的日 K 线图，斜线平行线代表了上升通道线，横线代表上方 4350 一线压力线；本周期价五个交易日内一直维持窄幅震荡，下方密集成交区支撑明显；MACD 指标两线平行向上运行，红色能量柱有减少的迹象；截止周五，KDJ 指标走出“死叉”，短期内 4350 一线压力依然较大。

图二中，周线图上本周期价连续第五周上扬，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，迎来了五周的震荡上扬，本周期价上行仓量基本与上周持平，MACD 指标中“金叉”后继续向上发散，红色能量柱继续增加，长短期指标有一定程度分化，短期内期价或将继续震荡。



图二：螺纹指数周 K 线图

小结：股市走势依然疲弱，周线图连续收出三根阴线。但螺纹期价在股市走弱的影响下，依然呈现出小幅上扬的态势，技术面上下方支撑明显，本周周线图收出一根小阳线，周五期价未能站稳 4350 一线；但底部密集成交区支撑明显，期价重心不断上移，预计后市期价震荡偏强的可能性大。

四、结论与建议

下周行情预测：股市延续第三周调整，拖累大宗商品；本周螺纹主力 1210 合约依然受到 4350 一线的压制，但期价底部支撑明显，周线收小阳线，预期下周期价或以震荡偏多为主。

操作建议：期价重心上移，建议前期多单继续持有。

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>