

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30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

上周螺纹主力 1210 合约窄幅震荡，但依然运行于 4300-4350 区间内，下方密集成交区支撑明显，MACD 指标走出“死叉”，绿色能量柱小幅增加，KDJ 指标“死叉”后向下发散，短期面临调整压力；但周线图上收于小阴线，底部均线系统支撑明显，且 MACD 和 KDJ 指标均偏多，下方空间或有限，预计短期内期钢仍将震荡，建议短线多单可继续谨慎持有。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。

中国钢铁工业协会旬报称，3 月中旬粗钢日产量为 191.9 万吨，旬环比增 1.1%；同期中钢协重点企业粗放日均产量 162.2 万吨，旬环比增长 3.2%；此前数据显示，3 月上旬重点企业粗钢日均产量为 158.58 万吨，旬环比增长 2.49%；预估全国粗钢日均产量 189.8 万吨，旬环比增长 13.08%。

住房和城乡建设部为落实《国务院办公厅关于保障性安居工程建设和管理的指导意见》，要求各地进一步加强保障性住房分配和质量管理工作，全面推进 2012 年城镇保障性安居工程建设；同时明确表示，各级住房城乡建设（住房保障）部门要积极配合财政部门，研究公共租赁住房商业银行贷款具体贴息政策，创新财政支持方式，支持和吸引社会资本参与保障性住房建设、运营和管理。

钢材需求逐步回暖，库存延续下降。截止到 3 月 29 日，全国 26 个主要市场五大钢材品种（螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷和中厚板）社会库存量为 1817.11 万吨，较前一周下降 23 吨，钢材库存量已



累计下跌五周，但由于粗钢产能逐步恢复，后期市场供应量将扩大，市场的库存仍旧另市场担忧。

31日，中国钢材网的消息，从中国工程院院士、中铁隧道副总工程师王梦恕处获悉：未来，铁道部将全面放手让各省以及沿线市自主筹资，只提供技术和工程上的指导和协助。这意味着，在各省市和铁道部的资金都很紧的情况下，外部资金将被引入铁路建设。

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

淡水河谷全球市场主管 Claudio Alves 称，尽管钢产量可能温和增长，但在巨大的钢铁产能基础上，铁矿石需求仍然强劲；且表示未来几年铁矿石市场展望适度乐观，并预计中国铁矿石需求将继续增长。

来自钢之家网站的数据，3月30日钢之家网站统计显示，进口铁矿石价格中，天津港 63.5%印粉报价 1070 元/吨，与前一交易日 29 日报价 1070 元/吨持平；青岛港 63.5%印粉报价 1060 元/吨，与前一交易日 29 日报价 1060 元/吨持平，铁矿石价格稳定运行。

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、结论与建议

中期策略：中长线多单可继续谨慎持有。

短期策略：底部支撑明显，短线多单可继续谨慎持有。

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>