

品种聚焦

螺纹钢

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

螺纹钢期货策略周报

魏刚/尚甜甜

2012年05月13日

一、微观分析

1、市场解析

本周五个交易日中螺纹期价运行重心大幅下移,上演“跌跌不休”行情,延续收出五连阴。欧洲形势不容乐观,尤其是当前的希腊,其推出欧元区的可能性正在逐步增加;且西班牙第三大银行已被接管以及希腊最大银行的亏损,或引发欧元区银行危机,商品市场走势偏弱;美元指数延续两周震荡上扬,美原油指数大幅下挫;但本周六12日中国人民银行宣布下调存准率0.5个百分点,基本符合市场预期,聊对市场有短暂利好冲击,但不会改变商品市场弱势格局。房地产市场方面,4月房地产投资额大幅回落,10大上市房企呈现量价齐跌的态势,房地产形态依然较为严峻;需求释放缓慢,钢厂信心不足,纷纷下调出厂价,4月粗钢预估日均产量再创新高,供给压力较大;短期内沪钢上行面临较多压力,上行动能减弱,预计后市沪钢或将弱势震荡;后市关注基建投资和地方局部微调的效应,建议前期空单可继续谨慎持有。

2、供需平衡分析

中国人民银行决定,从2012年5月18日起,下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。

2012年4月份,全国居民消费价格总水平同比上涨3.4%,全国工业生产者出厂价格同比下降0.7%,环比上涨0.2%。

4月房地产投资增幅大幅回落,低迷态势延续。4月房地产投资额4908亿元,同比增长9.2%,增幅从20%左右大幅回落至个位区间,环比也下降11%;住宅新开工面积出现-14.6%的负增长;商品房、商品住宅销售面积和销售额继续同比环比下降,同比下降幅度略有缩小,但环比下滑态势不容乐观;4月全国房地产开发景气指数为95.62,较3月再回落近1.3个百分点,继续在不景气区间下滑,创下三年来历史新低。

房产税试点有望扩大。5月9日,住建部政策研究中心主任秦虹在深圳透露,国务院已经明确今年要扩大房产税试点,但具体城市名单、方案还不清楚,“落地还取决于地方政府配合”。同时,财政部



部长谢旭人日前在接受媒体采访时表示，将稳步推进房产税改革试点，明确了未来房产税扩大试点将同时考虑对保有和交易环节征税。

4月10大房企呈现量价齐跌的态势；易居房地产研究院11日出炉的10大上市房企销售情况研究报告显示，今年4月有八成上市房企呈现量升价跌的态势，首创置业、龙湖地产的单月销售均价同比跌幅甚至达到30%以上。

在不违背中央房地产调控的背景下，地方有局部微调的迹象。继多地上调普通住宅标准之后，4月以来武汉、郑州、南昌、呼和浩特、信阳、蚌埠、克拉玛依等多个二三线城市纷纷上调公积金贷款上限，并重申首套90平方米以下住房公积金贷款最低可为两成，大大降低了首次置业者的购房门槛。

全国日均产量再创新高，供给压力依然较大。据中国钢铁工业协会最新统计：4月下旬会员单位粗钢日产量166.91万吨，预估全国日产量203.5万吨，全月预估202.58万吨，创新高。

库存延续下降，但下降幅度缓慢。据“我的钢铁网”库存调查统计，截止到2012年5月4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1653.2万吨，较前一周下降24.6万吨，库存连续十一周下降，降幅则继续收窄。与去年同期相比（2011年5月6日），总库存高出122.5万吨，螺纹钢和线材总库存比去年同期高出155.8万吨，增幅均有所下降。

发改委再次批准一批重大基础设施建设项目。近日，中国证券报记者从国家发改委获悉，黑龙江抚远、新疆石河子、甘肃庆阳、重庆江北等机场建设项目的可行性研究报告和项目建议书，再次获得发改委基础产业司批准，这预示一季度以来，基础设施投资力度加大的趋势得以进一步延续。

钢市基本面并无好转，下游需求释放不足，钢贸商心态悲观，不断下调出厂价，短期内螺纹期价弱势震荡的可能性较大，但是随着铁路基建有所好转，地方局部微调现效果，或将对钢市有一定的提振。

三、波动分析

1、主力合约K线和均线系统分析

本周螺纹主力合约1210延续下挫，相继跌破4200、4150两条整数关口支撑线，日线图上收出五连阴形态，周线图收于长阴线，重心较前一周继续大幅下移，仓量无明显变化；日线图上，KDJ指标低位钝化，无明确方向指示；MACD指标“死叉”后继续向下运行，绿色能量柱无明显变化；近远月合约价格出现倒挂现象，预计期价短期内弱势震荡的可能性大。

均线分析，螺纹主力1210合约日线图上，5、10日均线下穿20、



60日均线，20日均线下穿60日均线，均线系统呈现空头排列，技术形态恶化；周线图上，期价跌破20周均线，5周均线下穿10周均线，与20周均线交织在一起，KDJ指标高位“死叉”后继续向下运行，MACD指标两线距离继续收窄，红色能量柱大幅减少，期价上行压力较大。

2、趋势分析

本周螺纹指数连续收出5根小阴线，连续跌破4200、4150两条支撑线，再创新低，上方技术面压力明显；较之前一周，仓量无明显变化，预计下周期价低位震荡的可能性大。



图一：螺纹指数日线图

图一显示的是螺纹指数的日K线图，向右倾斜的斜线代表了从前低点划出的甘氏线，期价本周跌破甘氏线0.33一线的支撑线；横线代表4150一线支撑线；本周期价五个交易日延续下探，跌破4200-4250区间，震荡区间较之上周下移，截止周五收盘于前期低点4150一线下方，短期内期价依然运行于下降态势中，预计后市弱势运行的可能性大。

图二中，周线图上，本周期价连续收出第五根阴线，跌从实体长度来看，跌幅明显放大，黑色竖线代表的是从去年8月以来的斐波那契周期线，从本周期开始，螺纹期价迎来了一波探底回升行情；自第34周收出阴线十字星线后，本周期价连续第四周小幅下挫，周线收出长阴线，MACD指标中两线距离继续收窄，红色能量柱大幅减少，期价上行压力较大，预计期价短期内震荡偏弱的可能性大，缺少仓量的配



合，期价大幅下挫的动能不足。



图二：螺纹指数周 K 线图

小结：股指五连阳上行后，未能维稳前期高点重要压力位，本周现调整，拖累商品市场集体走弱，螺纹更是跌跌不休；受制于基本面和技术面的双重压力，螺纹期价走势极为疲弱，本周五个交易日延续下挫，但是下跌的动能有限，且仓量配合较差，预计短期内期价低位弱势震荡的可能性较大。

四、结论与建议

下周行情预测：钢市需求面压力依然较大，信心缺失拖累期价不断走弱；建筑钢材库存下降幅度减缓，供应压力依然较大，本周螺纹主力 1210 合约重心大幅下移，跌幅加深，预期下周期价仍以弱势震荡为主。

操作建议：期价延续跌破 4200、4150 两个整数关口，有形成头肩顶之势；但受到下调存准率的提振，周一有望高开在 4150 一线上方，后市关注颈线 4150 一线的支撑，建议前期空单继续谨慎持有。

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>