

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06月02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

本周五个交易日中螺纹期价止跌反弹, 4100一线现争夺, 技术面有转好的迹象; 欧元区银行业危机问题, 引燃投资者的担忧情绪, 宏观经济形势依然主导整个商品市场, 美元指数大幅飙升, 再创新高, 基金属市场呈现破位下行态势; 国内而言, 商品跟随股市变现较为抗跌; 中国国家统计局和中国物流与采购联合会最新数据显示, 5月官方制造业 PMI 指数连续三个月回落, 经济增速出现回落, 但是连续6个月保持在50以上, 经济增长势头并没有改变; 房地产市场方面, 5月百城住宅均价环比跌幅基本与上月持平, 楼市成交连续三个月回暖, 且地方楼市微调继续发酵, 利好频现给钢市带来了一丝喘息的机会; 5月中旬粗钢产量在一度创出新高之后出现一定的回落, 全国26个主要市场五大钢材品种社会库存连续第十四周下降, 但同比来看, 依然处于高位, 供给压力依然较大; 现货和原材料方面, 钢贸商心态变得较为谨慎, 价格出现止跌反弹迹象; 技术面亦存在超跌反弹的需要, 预计后市沪钢下周或将延续走强, 建议投资者关注4100一线的支撑情况, 如有限站稳, 短多尝试性介入; 中长期需求面并无实质性改善, 空单可继续谨慎持有。

2、供需平衡分析

5月官方制造业 PMI 指数较上月回落2.9个百分点, 显示经济增速出现一定幅度回落, 但该指数连续六个月保持在50以上, 反映出经济增长势头并没有改变。中国国家统计局和中国物流与采购联合会发布新闻稿称, 中国5月官方制造业 PMI 为50.4, 前值为53.3, 公布值低于前值。分项指标方面, 5月官方制造业 PMI 新出口订单指数50.4, 前值52.2; 5月官方 PMI 新订单指数49.8, 前值54.5。

全国楼市微调政策继续发酵。来自21世纪经济报道的消息, 据不完全统计, 自2011年下半年来, 先后有北京、上海、杭州、重庆、成都、厦门、武汉、合肥、南京、常州、吉林、中山、长春、芜湖、沈阳等30多个城市出台了微调政策; 微调的内容涉及限购、土地出让、普通住宅标准、税费优惠以及购房补贴等, 其中北京、杭州、成都等地主要是土地出让条件松绑, 武汉、上海则是对普通住房价格标准进



行调整，而合肥、南京、常州、芜湖等地则是放宽公积金贷款额度。其中只有包括上海、芜湖等5个城市的政策被叫停，其余28个城市的微调政策仍在执行。

5月全国100个城市住宅平均价格环比跌幅基本与上月持平。中国指数研究院6月1日发布的报告显示，根据中国房地产指数系统百城价格指数对100个城市的全样本调查数据，2012年5月，全国100个城市住宅平均价格为8684元/平方米，环比4月下跌0.31%，其中26个城市环比上涨，73个城市环比下跌，1个城市持平。与上月相比，本月环比跌幅基本持平，环比下跌的城市个数增加2个，跌幅在1%以上的有17个城市，较上月增加3个。同比来看，全国100个城市住宅均价再次下跌，跌幅为1.53%，比上月扩大0.82个百分点。

全国楼市成交连续三个月回升，5月楼市成交创16个月新高。据中原集团研究中心对30个重点城市监测数据显示，5月份新房成交量预计约为1631万平方米，环比上升20%，同比上升28%，与今年3月的高点相比微增3%。如果去除4月首尾两个小长假的影响，新房成交已经连续3个月保持在稳定的相对高位。其中，截至5月30日，北京新建住宅签约10164套，也是年内第一个新房成交突破万套的月份。

钢铁行业淘汰落后产能势在必行。2012年4月，工业和信息化部向各省、自治区、直辖市人民政府及新疆生产建设兵团下达了2012年19个工业行业淘汰落后产能目标任务。2012年钢铁行业淘汰落后产能目标任务为：炼铁1000万吨、炼钢780万吨。

粗钢产量在创出新高后环比出现一定程度回落。据中国钢铁工业协会最新数据显示，5月中旬全国重点大中型钢铁企业粗钢产量1692.1万吨，日均产量为169.2万吨，环比下降0.4%，全国预估粗钢日均产量203.95万吨，环比降0.3%。

库存延续十四周下降。据“我的钢铁网”库存调查统计，截止到2012年5月25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1579.2万吨，较前一周下降35.3万吨，库存连续十四周下降；与去年同期相比（2011年5月27日），总库存高出118万吨，螺纹钢和线材总库存自2月以来首次低于900万吨，不过仍比去年同期高出165.2万吨，供给压力依然较大。

基建项目审批数量增加，有望拉动产量。17日，铁道部招标发行2012年第一期短融券，募资金额200亿元。与此同时，铁道部还在债券募集说明书中表示，截至去年年末，铁道部获得的银行意向授信规模超过2万亿元。随着银行陆续放款，铁路的开工将逐渐增加。

政策利好预期给钢市带来了一丝喘息的机会，楼市成交延续三个



月回暖，5月全国百城住宅均价环比跌幅基本与月持平；但钢贸商的心态依然较为谨慎，但在现货和原材料价格持续走高的支撑下，短期内螺纹期价延续走强的可能性较大。

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表现较好，周初前两个交易日期价大幅攀升，仓量明显放大，后三个交易日期价运行于10日均线与20日均线之间，呈现震荡横走态势，收出三根阳线两根十字星形态；周线图收于小阳线，多空双方争夺较为激烈，重心较前一周小幅上移，仓量配合较好；日线图上，KDJ指标低位“金叉”向上运行至高位，呈现钝化态势，MACD指标低位“金叉”后向上运行，绿色能量柱变为红色能量柱；近远月合约价格倒挂现象依然存在，且有逐步回归的需要，预计短期内期价震荡偏多的可能性大。

均线分析，螺纹主力1210合约日线图上，技术形态有转好迹象，5日均线上穿10日均线，且与20日均线的距离收窄，期价站稳5、10日均线，但上方依然面临20日均线的压力；周线图上，形态依然较差，10周均线下穿20周均线，中短期均线呈现空头排列，期价上行面临5周均线的压制，KDJ指标三线有低位回升的需要，MACD指标“死叉”后向下运行，绿色能量柱与上周持平，上方压力依然较大。

2、趋势分析

本周螺纹指数重心小幅上移，4100一线存在压力，中长期均线亦压制期价；较之前一周，仓量放大较为明显，预计下周期价震荡偏多的可能性大。



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



期低点划出的甘氏线，期价在 0.125 一线和 4000 整数关口获得支撑，本周震荡攀升；从 4 月中旬开始，螺纹期价经历了一波快速下挫的过程，吞噬了自去年 10 月份以来的涨幅，前期的下挫已经对利空因素有了充分反应，本周期价止跌反弹，预计短期内沪钢震荡偏多的格局或将延续。

图二中，周线图上，本周期价在连续收出第六根阴线后收出第一根阳线，从实体长度来看，阳线实体长度较长，但带有上影线，上方压力重重；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，期价在连续第六周小幅下挫后，本周收出小阳线；MACD 指标“死叉”后向下发散，绿色能量柱和上周基本持平，量能较上一周大幅增加；期价上行面临技术面压力，但依然仍有上行的动能。



图二：螺纹指数周 K 线图

小结：股指继上周收出十字星线后，本周震荡攀升收中阳线，K 线形态与中短期均线交织在一起，商品走势较为谨慎；相对于大宗商品，螺纹表现较强；截止周五收盘，期价站稳短期均线，底部支撑明显，预计短期内期价震荡偏多的可能性较大。

四、结论与建议

下周行情预测：近期钢市利好较多，但钢贸商心态依然较为谨慎；本周螺纹主力 1210 合约止跌反弹，较之上周，重心小幅上移，预期在外围环境维稳的情况下，下周期价延续反弹的可能性大。

操作建议：本周期价维稳短期均线上方，多空双方围绕 4100 一线



争夺；目前阶段技术面上面临超跌反弹的需要，后市关注 4100 一线的突破情况，如期价有效站稳 4100 一线，则短线偏多操作；钢市需求面并无实质性改善，中长线趋势性空单仍可继续谨慎持有。

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>