

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06月10日

一、微观分析

1、市场解析

本周五个交易日中螺纹期价震荡攀升,突破前期压力4100一线,技术面有转好的迹象;欧元区银行业问题依然扰动着市场的神经,整个商品市场走势谨慎,周五晚间,西班牙向欧盟申请救助,市场情绪稍微改善,美元指数冲高回落;中国意外降息,市场对全球经济放缓忧虑打压伦敦基金属市场再创新低;我国6月9日公布的最新CPI数据表现欠佳,或将影响国内商品市场下周一低开;房地产市场方面,住建部再次强调,坚持房地产调控政策不动摇;5月各地楼市成交活跃,普遍超过市场预期;5月下旬粗钢日均产量在一度创出新高之后再次出现环比回落,全国26个主要市场五大钢材品种社会库存连续第十五周下降,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,价格稳中运行;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

央行年内首次降息,利好提振难敌利空预期。央行7日晚间发布公告表示,自今日起下调金融机构人民币存贷款基准利率,金融机构一年期存款基准利率下调0.25个百分点,一年期贷款基准利率下调0.25个百分点。

住建部重提楼市调控,限购限贷大前提不会改变。6月5日的晚间,住建部新闻发言人发布,“坚持房地产市场调控政策不动摇。住建部将会同有关部门继续密切关注各地执行调控政策的情况,对于地方出台放松抑制不合理购房政策的,将及时予以制止或纠正。”

5月全国各地楼市成交活跃,普遍超过市场预期。相关统计数据显示,5月30日大城市商品住宅总成交量约为1600万平方米,环比上涨约24%,同比涨幅更是达到28%;全月日均交易量环比上涨了14.5%,同比则上涨了30%。5月底的翘尾行情延续至6月,上周(2012年5月28日-2012年6月3日)京沪深广等10大重点城市商品住宅成交量环比继续上升12.9%。



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继5月中旬旬环比回落之后再次回落。据中国钢铁工业协会最新数据显示，5月下旬全国重点大中型钢铁企业粗钢产量为1773.4万吨，日产量为161.2万吨，旬环比下降4.7%。全国预估粗钢产量为2155.6万吨，日产量为195.96万吨，旬环比下降3.9%。

库存延续十五周下降。最新统计数据显示，截止到2012年6月1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1561.5万吨，较前一周下降17.7万吨，库存连续十五周下降，降幅明显收窄。与去年同期相比(2011年6月3日)，总库存高出119万吨，螺纹钢和线材总库存比去年同期高出174.9万吨，增幅继续放大。

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。

央行意外降息，政策调整力度加大。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，乐观预期增强，但是更多倾向于心里预期，实质需求并未实质性改善，短期内螺纹期价在利好心预期影响下震荡反弹的可能性较大。

3、原料成本分析

据铁矿石港口库存统计显示，截止到2012年6月1日，全国30个主要港口铁矿石库存总量为9571万吨，较前一周减少14万吨，连续第四周下降，铁矿石港口库存再创年内新低，但港口铁矿石库存依然高企。

新华08网北京6月5日电“新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至6月4日，中国港口铁矿石库存(沿海25港)为9662万吨，较上周(5月22日-5月28日，下同)减少62万吨，环比下降0.64%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为137，上升1个单位；58%品位的铁矿石价格指数为116，上升1个单位，铁矿石价格在经过了一轮连续下滑之后，近日已经企稳。

三、波动分析

1、主力合约K线和均线系统分析

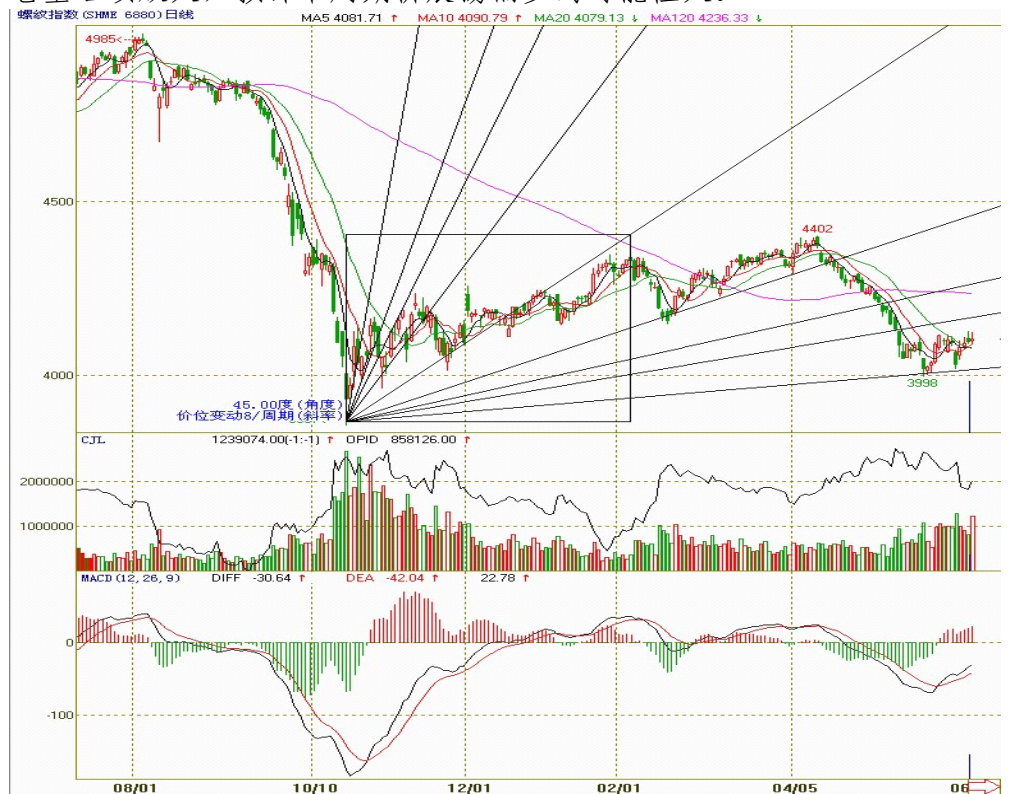


本周螺纹主力合约 1210 表现较好，周一受到上周末夜间消息的利空影响，大幅下挫，后四个交易日期价震荡攀升，收出三阳两阴形态；周线图收于小阳线，多空双方争夺较为激烈，重心较前一周小幅上移，仓量配合较好；日线图上，KDJ 指标低位“金叉”继续向上运行，MACD 指标低位“金叉”后向上运行，红色能量柱大幅增加；近远月合约价格倒挂现象依然存在，且有逐步回归的需要，预计短期内期价震荡偏多的可能性大。

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、20 日均线，10 日均线上穿 20 日均线，三线呈现多头排列，期价维稳于这三条均线上方；周线图上，形态亦有转好迹象，期价与 5 周均线交织在一起，中短期均线依然呈现空头排列，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，但两线距离收窄，上方压力依然较大。

2、趋势分析

本周螺纹指数重心继续小幅上移，站上 4100 一线；较之前一周，仓量继续放大，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，上一周期价在 0.125 一线和 4000 整数关口获得支撑，本周连续第二周的震荡攀升；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，近期期价止跌反弹，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，本周期价低位延续收出第二根阳线，从实体



和影线长度来看，阳线实体长度较短，上下影线相当，多空双方激烈争夺；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，近两周延续收阳线，有止跌的迹象；MACD指标“死叉”后向下发散，两线距离收窄，绿色能量柱小幅减少，量能继续放大；期价上底部支撑明显，依然仍有上行的动能。



图二：螺纹指数周K线图

小结：本周螺纹期价跟随金属市场呈现止跌企稳迹象，震荡攀升收小阳线；商品走势依然较为谨慎，螺纹表现较强；截止周五收盘，期价维稳中短期均线，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：本周期价维稳中短期均线上方，4100一线对期价支撑明显；目前阶段技术面上仍然存在反弹的需要，后市关注4100一线的支撑情况，短线多继续谨慎持有；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，任何机构和個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>