

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16日

一、微观分析

1、市场解析

本周五个交易日中螺纹期价围绕4100一线窄幅震荡，市场交投清淡，仓量大幅萎缩，期价上行动能不足；欧元区问题依然扰动着市场的神经，整个商品市场走势谨慎，希腊大选将在17日举行，将对商品市场带来冲击，美元指数本周后四个交易日收出四连阴；房地产市场方面，楼市调控效应继续显现，1-5月房地产开发投资同比增速继续降低；中国指数研究院最新数据显示，进入6月，我国的楼市成交延续回暖，投资者乐观心里预期增强；现货方面，国家统计局最新数据显示，5月当月粗钢产量依然保持了同比增长，全国26个主要市场五大钢材品种社会库存连续第十六周下降，降幅收窄，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，但需求不济的情况下，预计沪钢下周或将震荡，建议投资者关注4100一线的支撑情况，短多离场观望；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

1-5月固定资产投资保持了同比增长。2012年1-5月份，全社会固定资产投资（不含农户）108924亿元，同比名义增长20.1%，增速较1-4月份回落0.1个百分点。从施工和新开工项目情况看，1-5月份，施工项目计划总投资490238亿元，同比增长16%，增速较1-4月份提高1.5个百分点；新开工项目计划总投资96386亿元，同比增长22%，提高0.4个百分点。

房地产调控效应逐步显现，房地产开发投资同比增速从去年前五月的高点34.6%一路降到当前的18.5%。国家统计局9日发布报告，全



国房地产开发投资为22213亿元，同比名义增长18.5%，增速比前四月回落0.2个百分点。住建部重提楼市调控，限购限贷大前提不会改变。

楼市成交依旧延续回暖。中国指数研究院最新数据显示，6月4日到6月10日当周被检测的40个城市楼市成交中，32个城市同比上升，9个城市同比涨幅超过100%，且苏州、海口、兰州、蚌埠同比增幅都在200%以上。重点城市中，仅天津成交周均同比下跌，其余城市均上涨。其余城市除上海、武汉、北京、广州外，涨幅均超过50%。

5月中下旬粗钢产量虽然保持了环比回落，但整月产量依然保持了同比增长，供应压力较大。据统计局最新数据显示，5月当月国内粗钢产量6123万吨，较去年同期增加149万吨，同比涨幅达2.5%。1-5月累计生产29626万吨，同比增长2.2%。5月国内生铁产量5734万吨，较去年同期增加283万吨，同比涨幅达5.2%。1-5月国内生铁累计生产27777万吨，同比增长2.6%。5月国内钢材产量8167万吨，较去年同期增长484万吨，同比涨幅达6.3%。1-5月国内生产钢材38401万吨，同比增长6.3%。

库存延续十六周下降。据库存调查统计，截止到2012年6月8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1549.9万吨，较前一周下降11.6万吨，库存连续十六周下降，降幅继续收窄。

铁路基建新基建项目开工，有望拉动建筑钢材需求。国务委员兼国务院秘书长马凯日前在石家庄市召开部分地区铁路建设座谈会上明确表示，要保持必要的铁路投资规模和建设规模，继续加快铁路基础设施建设。

中央政策微调的力度较大，市场信心有所回暖。利好预期给钢市带来了一丝喘息的机会，楼市成交延续回暖，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，短期内螺纹期价供需僵持下震荡的可能性大。

2、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8日，全国30个主要港口铁矿石库存总量为9666万吨，较前一周增加95万吨，五周来首次出现回升，总库存也是三周来重新回到9600万吨以上。

新华08网6月12日电“新华中国铁矿石指数”显示，截至6月11日，中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为136，较上周(5月29日-6月4日，下同)环比下降1个单位；58%品位的铁矿石价格指数为115，环比同样下降1个单位。中国港口铁矿石库存(沿海25港)为9646万吨，环比减少16万吨，环比下降0.16%。

港口库存压力较大，铁矿石价格面临下调风险，对螺纹期价的成本支撑作用减弱。

二、波动分析

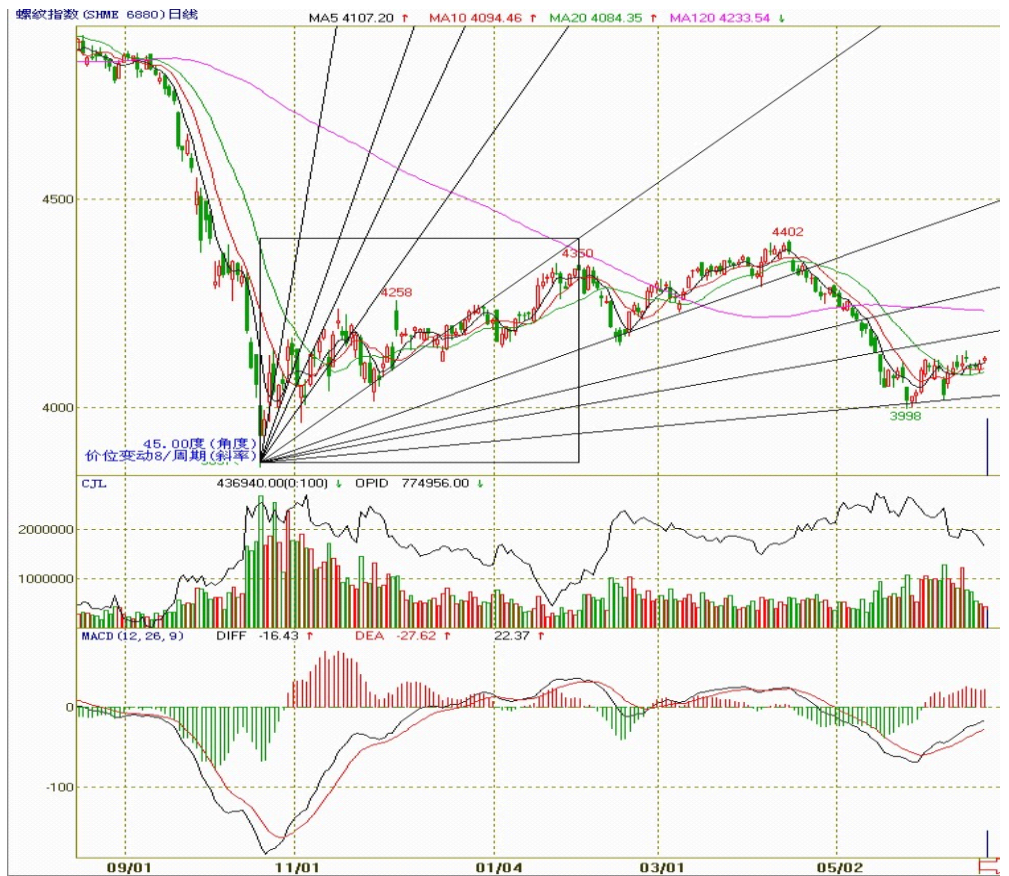
1、主力合约K线和均线系统分析

本周螺纹主力合约1210跟随股市和外围商品，走势极为谨慎，五个交易日期价均窄幅震荡，收出三根十字星线和两根小阳线；周线图收于十字星线，围绕4100的争夺依然存在，重心较前一周小幅上移，仓量明显萎缩；日线图上，KDJ指标“金叉”向上运行，MACD指标低位“金叉”后向上运行，红色能量柱小幅增加；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，期价与这三条均线粘合；周线图上，形态亦有转好迹象，期价站上5周均线，期价上行面临10周均线的压制，KDJ指标三线低位拐头，交织在一起，有形成“金叉”的迹象，MACD指标两线距离收窄，绿色能量柱继续缩小，上方压力依然较大。

2、趋势分析

本周螺纹指数重心再次小幅上移，多空双方围绕4100一线争夺；较之前一周，仓量明显萎缩，预计下周期价震荡的可能性大。



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，期价在连续两周震荡攀升后本周窄幅震荡；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，但上行动能偏弱，预计短期内沪钢震荡的可能性大。

图二中，周线图上，期价在低位延续收出两根小阳线后，本周期价收出十字星线，市场交投清淡；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，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，绿色能量柱继续减少，量能大幅萎缩；期价上行压力重重，动能明显不足，短期内多空双方有再次陷入震荡的可能性。



图二：螺纹指数周 K 线图

小结：和外围大宗商品一样，本周螺纹期价走势极为纠结，窄幅震荡收出十字星线，4100 一线附近争夺较为激烈，截止周五收盘，期价依然维稳 4100 一线，底部支撑明显，但上行动能不足，预计短期内期价震荡的可能性较大。

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，但仓量萎缩明显，预期在钢市供需僵持的前提下，下周期价延续震荡的可能性大。

操作建议：本周期价日线图与中短期均线粘合，市场交投清淡，观望情绪较浓；目前阶段技术面上仍然存在反弹的需要，但缺乏实质性需求的刺激，期钢上行动能明显不足，建议短线多单止盈离场观望，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>