

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30日

一、微观分析

1、市场解析

螺纹期价继续移仓换月，本周五个交易日中螺纹期价维弱势下挫，仓量小幅放大，市场交投转好，期价上行动能不足；截止周五国内商品市场收盘，欧盟峰会传来的利好提振整个商品市场，盘尾商品市场和股市均出现较大幅度的拉升；但不确定因素依然较多，美国数据不及预期，中国6月汇丰制造业 PMI 预览值创7个月新低，制造业萎缩引发市场对中国经济的担忧，系统性风险主导商品市场；房地产市场方面，住建部年内第三次强调要坚定不移的抓好房地产调控，且即将进入酷暑高温，南方多雨季节，建筑钢材需求或将进一步萎缩；供给方面，中钢协最新数据显示，6月上旬粗钢日产再次反弹，全国26个主要市场五大钢材品种社会库存连续第十八周下降，降幅收窄，供给压力令投资者担忧；原材料铁矿石方面，港口库存压力较大，铁矿石价格面临下调风险；预计在需求不济的情况下，本周期价震荡下挫，但4000整数关口支撑明显，预计沪钢下周或将震荡，短线偏空思路对待；中长期需求面并无实质性改善，且随着季节性消费淡季的来临，空单可继续谨慎持有。

2、供需平衡分析

货币政策微调预期增强，市场乐观情绪浓厚。6月29日消息，陆家嘴论坛于6月28-30日在上海举行。中国人民银行行长周小川在开幕式上表示，要继续实施好稳健的货币政策，适时、适度进行预调、微调。要全力坚持并参与上海国际金融中心的建设，特别是大力发展资本市场。

住建部发文鼓励和引导民间资本参与保障性安居工程建设，后市保障房住房资金问题有望一定程度缓解。住建部最新通知如下，鼓励



和引导民间资本根据市、县保障性安居工程建设规划和年度计划，通过直接投资、间接投资、参股、委托代建等多种方式参与廉租住房、公共租赁住房、经济适用住房、限价商品住房和棚户区改造住房等保障性安居工程建设，按规定或合同约定的租金标准、价格面向政府核定的保障对象出租、出售。

房产调控要限购促销相结合，调控仍将继续。全国政协委员、全国政协经济委员会副主任李德水20日在全国政协十一届常委会第十八次会议上作大会发言时说，要认清形势，加强和改善宏观调控，对房地产市场的调控政策要把限购与促销相结合，坚决防止房价反弹并努力实现价格理性回归的调控目标。6月19日，住建部网站挂出消息称，住建部将继续坚定不移的抓好楼市调控，积极配合金融部门，继续严格执行好差别化住房信贷政策。

粗钢日产再次反弹，供给压力引发市场担忧。6月19日，据中钢协统计数据，6月上旬重点钢铁企业粗钢日均产量168.47万吨，旬环比增长4.5%；全国预估粗钢日均产量199.94万吨，旬环比增长2.03%。

库存延续十八周下降，降幅继续收窄。据库存调查统计，截止到2012年6月21日，全国26个主要市场五大钢材品种社会库存量为1542.7万吨，较前一周下降1.1万吨，库存连续十八周下降，创下有统计以来最长下降周期。与去年同期相比(2011年6月24日)，总库存高出111万吨，螺纹钢和线材总库存比去年同期高出163万吨，增幅略有放大。

鼓励民间资本参与水利建设，有望建筑钢材需求。来自中国联合钢铁网的消息，26日记者从水利部获悉，《鼓励和引导民间资本参与农田水利建设实施细则》(以下简称《农田水利实施细则》)、《鼓励和引导民间资本参与水土保持工程建设实施细则》(简称《水土保持实施细则》)近日已经正式印发。两实施细则都明确表示，鼓励民间资本参与水利建设。

铁路投资面临资金问题，复工受影响。来自我的钢铁网的消息，虽然国家有关部门明确表态要加快铁路建设，一些去年停工的铁路项目也在逐渐地复工中，但是这些仍难掩铁路建设资金紧张的状况。受



资金紧张的影响，从2011年开始，我国一些铁路建设重点项目进展缓慢的情况仍在延续，多个铁路建设重点项目的通车时间一拖再拖。

即将进入盛夏的7月，高温多雨集中，钢市季节性需求淡季逐步来临，商家心态变得较为悲观，现货价格延续小幅下跌；虽然铁路、水利建设有利好刺激，但是料对钢市提振有限；原材料方面，矿业巨头淡水河谷关于铁矿石的言论打压铁矿石价格，对期价的成本支撑作用减弱，预计短期内螺纹期价或将震荡。

2、原料成本分析

据铁矿石港口库存显示，截至到2012年6月21日，全国30个主要港口库存总量为9586万吨，较前一周减少60万吨，周降幅为0.6%。

新华08网6月26日电（“新华—中国铁矿石指数”显示，截至6月25日，中国港口铁矿石库存（沿海25港）为9676万吨，较上周（6月12日-6月18日，下同）减少40万吨，环比下降0.41%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为140，环比上升2个单位；58%品位的铁矿石价格指数为119，环比同样上升2个单位。

港口库存压力依然较大，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

本周为端午小长假后的第一周，弱势格局难改；主力合约1210跌破前期震荡区间，呈现破位下行态势；五个交易日出三阴两阳形态；周线图收于小阴线，重心下移，仓量小幅放大；日线图上，KDJ指标高位“死叉”后向下发散，有低位超卖迹象，MACD指标两线粘合，无明确方向；远月合约1301表现更弱一点，由于移仓换月的影响，仓量明显放大，周线图上收出较长实体阴线；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，技术形态恶化，期价跌破5日、10日、20日均线，5日均线下穿10日、20日均线；周线图



上，期价承压于 10 周均线和 4100 一线的双重压力，跌破 5 周均线，KDJ 指标三线拐头，走出“死叉”，MACD 指标两线距离放大，绿色能量柱小幅增加，上方压力依然较大。

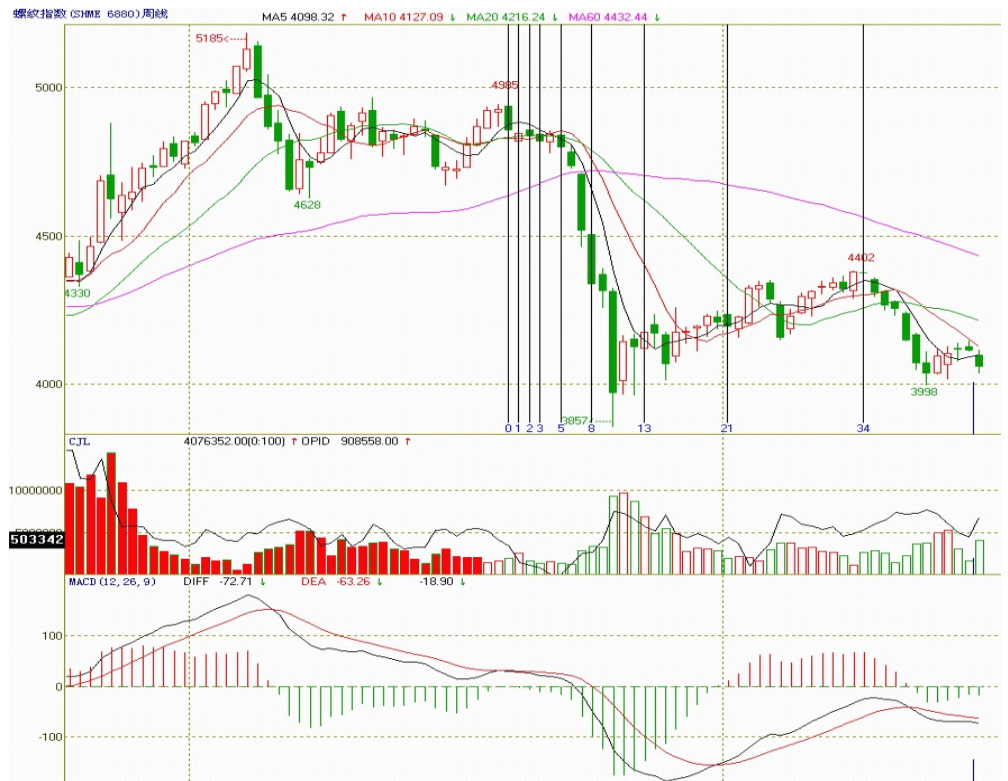
2、趋势分析

本周螺纹指数弱势下挫，跌破 4100 一线，市场成交清淡；较之前一周，仓量小幅放大，预计下周期价仍将延续震荡。

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，本周期价依然运行于 0.125 一线和 0.25 一线之间，期价在连续第二周窄幅震荡后，上行动能衰竭，本周呈现弱势下挫态势；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，再次遭遇重压，预计短期内沪钢震荡的可能性大。



图一：螺纹指数日线图



图二：螺纹指数周 K 线图

图二中，周线图上，期价在延续二周收出十字星线后，本周成亚于 5 周均线，收出小阴线，市场交投转好；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，近几周震荡上扬，但上行动能极弱；MACD 指标“死叉”后向下发散，本周两线距离有小幅放大，绿色能量柱小幅增加；期价破位下行，短期内螺纹期价弱势运行的可能性比较大。

小结：端午节小长假后的第一周，股市跌跌不休，再次测试 4 月初的低点；商品虽有利多因素，但受累于股市，欲涨无力，螺纹期价表现更弱，两周弱势震荡后，本周小幅下挫，跌破前期震荡区间 4100-4150，截止周五收盘，周线图收出长下影小阴线，多空胶着，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：钢市消费淡季即将来临，沪钢弱势格局难改；本周螺纹主力 1210 合约破位下行，仓量一定程度放大，但技术面上支撑



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：沪钢期价缺乏实质性需求的刺激，上行动能明显不足，建议短线偏空思路对待，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>