

## 螺纹钢



## 期货研究所

金属分析师

尚甜甜

执业资格号: F0273465

电话: 0516-83831127

E-mail:

shangtiantian823@163.com

## 螺纹钢期货策略周报

## 一、微观分析

## 1、市场解析

螺纹期价跟随股市大幅反弹，较之前一周，成交大幅增加，创出历史新高；欧元区方面，面对德国的坚决反对和市场满怀希望的等待，欧银计划启动名为货币直接交易的计划，针对欧元区二级国债市场进行无限量冲销式的国债购买，此举令风险资产“久旱迎甘霖”，周五晚间欧元大幅上涨；美国方面，美国劳工部9月7日公布了备受瞩目的非农报告，虽然8月失业率有所下滑，但非农就业人数增幅不及预期，显示美国劳工市场表现依旧疲软，再度点燃市场对第三轮量化宽松的遐想；国内市场，8月CPI再次反弹，进入“2”时代，但PPI刷新近34个月新低，我国实体经济依然令投资者担忧；房地产市场方面，十大城市土地出让金出现环比上涨，市场对“金九银十”升温，且十大城市商品房去库存化加快，也给投资者带来了利好预期；基建需求方面，发改委自5日公布批复总投资规模逾7000亿元的25个城轨规划和项目后，6日再次公布批复13个公路建设项目、10个市政类项目和7个港口、航道项目，后市如果资金问题缓解，将会提振基建用钢需求。供给方面，最新数据显示，8月下旬全国重点企业粗钢日产环比下滑，全国26个主要市场五大钢材品种社会库存连续六周回落，缓解供给压力；预计在政策利好的提振下，沪钢下周低位维稳的可能性较大，建

议短线空单逢低离场，维持谨慎偏多思路，中长线空单可适量减仓以保护盈利。

## 2、供需平衡分析

8月中国CPI再次反弹，回归“2时代”。2012年8月份，全国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨2.0%，较7月份1.8%的涨幅放大了0.2个百分点，1-8月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.9%；而PPI继续走低，同比下降3.5%，创下2009年11月以来34个月新低，以制造业为带便的实体经济仍面临需求不足的问题，经济下行压力较大。

8月钢铁流通业PMI指数回升，钢铁业困境有缓和迹象。9月1日，2012年8月钢铁流通业PMI为45.6%，比上月回升4.1个百分点，显示钢铁市场困难局面趋于缓和，但仍处于收缩状态。

十大城市土地出让金环比上涨，钢市“金九银十”预期重现。8月份，十大主要城市土地出让金环比上涨14.4%。来自链家地产市场研究部的统计显示，2012年8月，包括北京、上海、广州、深圳、天津、南京、杭州、成都、沈阳、武汉的全国10个主要城市的土地市场成交规划建筑面积为2858万平方米，环比上涨30%，土地出让金为409亿元，环比上涨14.4%。

十大城市商品房连续4个月新增供应不及成交量。9月8日，上海易居房地产研究院发布典型城市住宅存货压力月报数据显示，今年8月，十大典型城市新建商品住宅存货去化效应明显，存销比16个月以来首次回落至“合理”区间。据业内人士介绍，十个典型城市既包括上海、北京等4个一线城市，也包括青岛、南京等6个二线城市。数据显示，截至8月底，十大典型城市新建商品住宅库存总量为5581万平方米，同比增长11.71%，与上月相比下降1.22%。8月十大典型城市新建商品住宅新增供应量594万平方米，成交量663万平方米。

8月下旬粗钢日产量环比出现下滑，缓解供给之忧。据中国钢铁工业协会最新旬报显示，8月下旬，中钢协会员企业粗钢日产量为152.1万吨，旬环比下降3.7%，全国预估粗钢日产量则为187.2万吨，旬环比下降3.1%。旬报同时显示，8月当月粗钢日产量为191.3万吨，较7月实际日期产量下降3.9%。

钢材社会库存增幅连续六周回落。截止到2012年8月31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1433.3万吨，较前一周减少23.1万吨，钢材库存连续第六周回落。与去年同期相比(2011年9月2日)，总库存高出42.6万吨，而螺纹钢和线材总库存比去年同期高出73.5万吨，增幅继续明显下降，也是连续六周回落。

发改委两日批复逾万亿元基建投资项目，提振基建用钢需求。继9月5日公布批复总投资规模逾7000亿元的25个城轨规划和项目后，发改委9月6日再次公布批复13个公路建设项目、10个市政类项目和7个港口、航道项目。保守估计，发改委在两天内集中公布批复的这些项目总投资规模超过1万亿元。

中国8月CPI再次出现反弹，但主要由于成本推动所致，货币政策的调整或有限；PPI再次出现下降，创下34个月新低，国内实体经济形势依然令投资者担忧；8月钢铁流通业PMI指数回升，钢铁行业困境有缓和的迹象；但总体上，钢铁行业需求依然未见明显好转，预计短期内螺纹期价低位维稳的可能性较大。

## 2、原料成本分析

据我的钢铁网铁矿石港口库存统计显示，截止到2012年8月31日，全国30个主要港口铁矿石库存总量为9818万吨，较前一周减少77万吨，三周来首次下降。与去年同期(2011年9月2日)相比，总库存增加249万吨，增幅为年内次低。

新华08网北京9月4日电“新华—中国铁矿石价格指数”显

示，截至9月3日，中国港口铁矿石库存(沿海25港)为10253万吨，较上周(8月21日-8月27日，下同)增加186万吨，环比上涨1.85%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为97，下降11个单位；58%品位的铁矿石价格指数为78，同样下降11个单位。

铁矿石港口库存三周来首次下降，但港口总库存压力依然较大，铁矿石价格自2011年9月以来依然未能止跌，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

本周主力合约 1301 急速反转，前三个交易日期价延续下挫，先后跌破 3400、3300 两个整数关口，周四期价在 3200 一线获得支撑，最后一个交易日收到股市走强提振，重新站上 3400 一线，五个交易日收出三阴两阳形态，周线图收于锤子线，本周持仓大幅减少 12 万手；日线图上，KDJ 指标低位“金叉”向上，MACD 指标两线运行至低位，DIFF 线有低位拐头的迹象，绿色能量柱大幅减少；远月 1305 合约表现更强，最后一个交易日以涨停板报收，预计短期内螺纹期价低位维稳的可能性大。

均线分析，螺纹主力 1301 合约日线图上，5 日、10 日和 20 日均线虽然呈现空头排列，但 5、10 日均线有走平的迹象；周线图上，下方 3200 一线支撑明显，KDJ 指标低位走出“金叉”，MACD 指标两线向下运行，绿色能量柱无明显变化，技术面有转好迹象。

### 2、趋势分析

本周螺纹指数演绎“V”型反转，在周三创出上市以来新低后，后两个交易日放量上行，重新收复 3400 失地，成交量大幅增加，创下历史新高，考虑到后市利好预期的提振，预计下周

期价低位维稳的可能性大。

图一显示的是螺纹指数的日 K 线图，向右倾斜的平行线代表了从 4 月中旬高点开始这波下跌行情的下行通道，本周期价跌穿 09 年前期低点的支撑，前三个交易日不断创出新低，但后两个交易日，期价绝地反弹，再次进入前期下降通道中，成交量创历史新高，预计在外围环境偏多的影响下，短期内沪钢或将低位维稳。



图一：螺纹指数日线图

图二中，周线图上，螺纹指数自 2012 年 4 月以来大幅下挫，本周再次创出新低 3214 点，洋洋洒洒 1200 点，跌幅达 27%，成交量大幅增加，创上市以来的新高；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，期价迎来一波震荡下挫行情，本周为这波下降行情的第 55 周，期价演绎绝地反弹行情，预计短时间内期价低位维稳的可能性大。





图二：螺纹指数周 K 线图

小结：受到利好预期提振，本周末中国股市大幅反弹，提振工业品市场，螺纹期价后两个交易日跟随股指大幅反弹，重新收复 3400 一线，成交量配合较好，周线图收出锤子线，下方 3200 支撑明显，预计短期内期价低位维稳的可能性大。

### 三、结论与建议

下周行情预测：已经进入 9 月，天气逐渐转凉，钢市需求有望缓慢启动；本周螺纹主力 1301 合约后两个交易日放量上行，收复前三个交易日失地，下方 3200 一线的支撑明显，预期考虑到钢市需求并无实质性好转，下周期价低位维稳的可能性大，不排除在利好预期的影响下，期价有延续反弹的可能性。

操作建议：政策利好引爆做多情绪，建议投资者关注后市需求启动情况，建议短线空单逢低离场，短线维持谨慎偏多思路。中长线趋势性空单可逢低减仓以保护盈利。

## 特别声明

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。

## 公司机构

### 总部

电话：0516 - 83831105

传真：0516 - 83831100

邮编：221005

地址：江苏省徐州市淮海东路153号  
新纪元期货大厦

### 北京东四十条营业部

电话：010 - 84261653

传真：010 - 84261675

邮编：100027

地址：北京市东城区东四十条68号  
平安发展大厦4层403、407室

### 南京营业部

电话：025 - 84787997

传真：025 - 84787997

邮编：210018

地址：南京市玄武区北门桥路10号  
04栋3楼

### 广州营业部

电话：020 - 87750882

邮编：510080

地址：广州市越秀区东风东路703号  
粤剧院文化大楼11层

### 苏州营业部

电话：0512 - 69560998

传真：0512 - 69560997

邮编：215021

地址：苏州市苏州园区苏华路2号  
国际大厦六层

### 常州营业部

电话：0519 - 88059972

传真：0519 - 88051000

邮编：310009

地址：杭州市上城区江城路889号  
香榭商务大厦7-E

### 上海浦东南路营业部

电话：021-61017393

传真：021-61017396

邮编：200125

地址：上海市浦东新区浦东南路  
256号1905B室

### 重庆营业部

电话：023 - 67917658

传真：023 - 67901088

邮编：400020

地址：重庆市江北区西环路8号B幢  
8-2、8-3、8-3A号