

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

受累于外围市场，螺纹期价本周走势偏弱；本周公布的经济数据多数表现疲弱，美国方面，9月纽约联储制造业指数远不及预期，最近一周初请失业金人数超预期，9月费城联储制造业活动延续萎缩步伐；欧洲方面，欧元区9月Markit综合PMI初值创39个月新低，欧元区9月消费者信心进一步滑落，法国9月Markit/CDAF制造业PMI初值创41个月新低。此外，瑞士政府下调了今明两年经济增长预期；国内市场，中国汇丰8月制造业PMI初值与上月持平，制造业疲弱令市场担忧；房地产市场方面，楼市成交依然不如预期，但是依然平稳运行；据媒体报道，国家税务总局政策法规司巡视员丛明20日在第五届中国企业税务管理创新大会上透露，下一步我国房产税将扩大试点范围，并逐步建立房地产税制度；基建需求方面，新开工项目逐渐增多，且铁路投资从年初一直不断追加。供给方面，最新数据显示，8月全球粗钢同比下滑，全国26个主要市场五大钢材品种社会库存连续八周回落，缓解供给压力；预计后市沪钢震荡调整后仍有上行的空间，建议短线多单离场，中长线多单继续谨慎持有。

2、供需平衡分析

温总理再次强调中方将积极支持欧方解决欧债危机。国务

院总理温家宝20日在布鲁塞尔同欧洲理事会主席范龙佩、欧盟委员会主席巴罗佐共同主持第十五次中欧领导人会晤。温家宝表示，解决欧债问题关乎全球利益，中方一如既往支持欧方解决欧债问题的努力，将加强同欧盟机构、欧央行和国际货币基金组织的沟通与合作。

9月汇丰 PMI 趋稳，投资者情绪偏谨慎。中国9月汇丰制造业 PMI 预览值47.8，8月份汇丰 PMI 终值为47.6，连续11个月处在50荣枯线下方，表明国内制造业增速依旧放缓，不过降幅开始企稳。

进入9月以来，全国主要的54个城市楼市住宅总签约环比8月同期大幅下调，“金九银十”启动较慢。截至9月20日，中原市场研究部统计数据显示，全国主要的54个城市楼市住宅总签约为159897套。同比8月同期的167375套下调幅度达到了4.5%，这也是最近3个月同期的最低点，低于7月同期的182096套。

沙钢自4月下旬以来首次上调螺纹出厂价。9月21日，沙钢出台“2012年9月下旬建筑钢材价格政策”，螺纹钢、高线、盘螺价格均上调150元/吨。这是自4月下旬以来，沙钢螺纹钢出厂价格首次出现上调，现Φ14-25mmHRB335螺纹出厂价格为3700元/吨。

8月全球粗钢同比下滑，缓解供给之忧。国际钢铁协会的统计数据表明，8月份全球62个主要产钢国和地区粗钢产量为1.237亿吨，同比下降1%，较2010年增长9.1%。今年1-8月份，全球62个主要产钢国家和地区粗钢总产量为10.23亿吨，同比增长0.9%。

全国26个主要市场钢材社会库存增幅连续八周回落，总库存28周以来首次出现同比下降。据库存调查统计，截止到2012年9月14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1372.9万吨，较

前一周减少40.5万吨，钢材库存连续第八周回落，同时库存减少量也是年内最大水平。总库存自1月20日以来首次降至1400万吨以下。与去年同期相比（2011年9月16日），总库存减少52.2万吨，这是总库存自3月2日以来，也就是28周来首次出现同比下降。

铁路基建投资不断追加，新开工项目翻倍。据中证网消息，9月中旬，接近铁道部的一位铁路规划专家称，在本轮基建投资热潮中，铁道部分到的“羹”不少，铁路基建投资也由年初计划的4060亿元一再追加到4960亿元，而且这一数字年底之前可能还会刷新。同时，从接近铁道部知情人士处了解到，目前铁道部计划司已经调整了今年部分项目的投资计划，其中新开工项目从年初计划的9个暴增到19个。

据最新统计数据显示，进入9月以来，楼市签售率并没有预期中的好转，而是环比依然下降，金九银十的启动较为缓慢；但市场的利好消息依然较多，铁路基建投资不断追加，新开工项目翻倍，或提着后市基建投资需求用钢；且最新统计数据显示，8月全球粗钢产量同比下降，缓解供给压力，且沙钢自今年4月份以来首次上调螺纹出厂价，投资者情绪依然谨慎偏多，预计短期内螺纹期价震荡调整后仍有上行的空间。

3、原料成本分析

截止到2012年9月14日，全国30个主要港口铁矿石库存总量为9595万吨，较前一周减少42万吨，连续第三周下降。总库存重回9600万吨以下，为十二周以来最低水平。与去年同期（2011年9月16日）相比，总库存增加146万吨，增幅略有回升。

新华08网北京9月18日电“新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至9月17日，中国港口铁矿石库存（沿海25港）为10151万吨，较上周（9月4日-10日，下同）减少37万吨，环比下降0.36%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为109，上涨15个

单位；58%品位的铁矿石价格指数为89，上涨14个单位。

铁矿石港口库存连降第三周，总库存为是一周以来最低水平；铁矿石价格延续上涨，对螺纹期价的成本支撑作用增强。

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 前三个交易日延续反弹，站上 3600 一线，上方 60 日均线 and 成交密集区压力沉重，第四个交易日大幅下挫，跌穿 5 日、10 日均线，最后一个交易日 20 日均线获得支撑，盘中窄幅震荡，五个交易日收出三阳两阴形态，周线图收于小阴线，本周持仓大幅增加 21.6 万手；日线图上，KDJ 指标高位“死叉”后向下运行，MACD 指标低位“金叉”向上，但 DIFF 线有拐头迹象，红色能量柱大幅缩短；远月 1305 合约表现与 1 月合约相似，成交和持仓均继续增加，预计短期内螺纹期价震荡回调后仍有上行的空间。

均线分析，螺纹主力 1301 合约日线图上，期价跌穿 5 日、10 日均线，20 日均线处获支撑，短期均线有拐头迹象，压制期价；周线图上，10 周均线压制明显，期价运行于 5 周、10 周均线之间，截止到周五，期价依然收于 5 周均线之上，KDJ 指标低位“金叉”后继续向上发散，MACD 指标两线中 DIFF 线走平，且 DIFF 线和 DEA 线距离收窄，绿色能量柱继续缩短，长期技术面继续改善。

2、趋势分析

本周螺纹指数演绎了一段短周期过山车行情，截止周五，收在 20 日均线之上，持仓量一定程度增加，成交量较之前一周小幅减少，考虑到宏观面的影响，预计下周期价震荡的可能性大。

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，本周期价前三个交易日延续上涨，突破前期下降通道上沿，但周四在宏观环境悲观的拖累下，大幅回落，周五续跌，但下方20日均线支撑明显，预计短期内沪钢或将延续震荡。



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，跌幅达27%，近三周期价延续反弹态势，本周期价小幅回调，成交量小幅减少；黑色竖线代表的是从2011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，第55周期价绝地反弹，本周为期价反弹的第三周，承压于10周均线，整周期价窄幅运行，预计短时间内期价仍将震荡。



图二：螺纹指数周 K 线图

小结：股市走势依然偏弱，本周再创 09 年以来的新低，演绎二次探底之势，后市走势依然会引领商品市场；工业品市场受股市拖累，均呈现弱势震荡之势，螺纹期价更是以周三为转折点演绎过山车行情，周线图收出长上影线小阴线，5 周均线支撑明显，预计短期内期价或将会震荡调整。

三、结论与建议

下周行情预测：虽然 9 月需求启动不如预期，但铁路基建方面利好不断，有望拉动建筑钢材需求，预计下周期价震荡可能性大。

操作建议：短期面临技术性调整压力，建议短线多单离场观望；建议投资者关注后市需求启动情况，中长线趋势性多单可继续谨慎持有。

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

地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦（221005）

北京东四十条营业部

电话：010 - 83831107

传真：010 - 84261675

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
（100027）

南京营业部

电话：025 - 84787997

传真：025 - 84787997

地址：南京市玄武区北门桥路10号
04栋3楼（210018）

广州营业部

电话：020 - 87750882

地址：广州市越秀区东风东路703号
粤剧院文化大楼11层（510080）

苏州营业部

电话：0512 - 69560998

传真：0512 - 69560997

地址：苏州市苏州园区苏华路2号
国际大厦六层（215021）

常州营业部

电话：0519 - 88059972

传真：0519 - 88051000

地址：常州市武进区延政中路2号
世贸中心B栋2008-2009（213121）

杭州营业部

电话：0571 - 56282608

传真：0571 - 56282601

地址：杭州市上城区江城路889号
香榭商务大厦7-E（310009）

上海浦东南路营业部

电话：021 - 61017393

传真：021 - 61017396

地址：上海市浦东新区浦东南路
256号1905B室（200125）

重庆营业部

电话：023 - 67917658

传真：023 - 67901088

地址：重庆市江北区西环路8号B幢
8-2、8-3、8-3A号（400020）

无锡营业部

电话：0510-82827006

地址：无锡市南长区槐古豪庭15号
7楼（214000）