

## 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

节前一周股市走强提振商品，螺纹期价延续反弹；国庆小长假期间，国家统计局最新数据显示，9月国内制造业 PMI 指数首现回升，国内经济有维稳迹象，提振市场做多情绪；美国方面，美国劳工部公布的数据显示，当月美国失业率迅速回落至 7.8%，远低于预期水平的 8.2%，8月失业率为 8.1%，数据未经修正。美国 9月失业率创下 2009年1月来最低；欧洲方面，西班牙财政部周四（10月4日）成功标售 39.92亿欧元 2-5年期国债，收益率较前次可比同类债券均有所下跌，并触及发债规模上限，且有外媒报道称，欧元区正考虑为购买西班牙政府债券的投资人提供担保。钢市基本面而言，利多消息增多，9月钢铁行业 PMI 止跌回升，房地产需求方面，住建部的发言表明房地产调控的总基调不变得同时，也显示并无新政策出台；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，9月中旬全国重点钢企粗钢日产继续环比下滑，沙钢连续第二旬上调建材出厂价，预计后市沪钢震荡调整后仍有上行的空间，建议中长线多单继续谨慎持有。

## 2、供需平衡分析

9月 PMI 四连阴后首现回升，经济显示维稳迹象。国家统计局调查中心、中国物流与采购联合会发布的9月份制造业采购经

理指数（PMI）为49.8%，比上月回升0.6个百分点，为今年5月份以来连续4个月回落后的首次回升。

9月国内钢铁行业 PMI 回升。据中国物流与采购联合会钢铁物流专业委员会最新发布的指数报告,9月份国内钢铁行业 PMI 指数为43.5%,较上月回升3.6个百分点,脱离了8月份创下的近45个月的低点。

住建部发言奠定2013年房地产政策基调：限购不会改变。住建部政策研究中心副主任王珏林在9月27日"中国房地产价值高峰论坛"上透露，限购政策在稳定市场方面发挥了重要作用，未来将不会改变。

沙钢谨慎上调10月上旬建材价格。9月29日，沙钢提前出台“10月上旬建材价格调整信息”，螺纹钢价格上调50元/吨，高线、盘螺上调100元/吨。沙钢已连续两旬上调建筑钢材出厂价格，不过调价幅度有所缓和。与此同时，10月份热轧出厂价格上调150元/吨，中板价格持平，均止住下调。

9月中旬重点钢企粗钢日产继续环比下滑，缓解供给之忧。据中钢协最新旬报显示，9月中旬重点钢企粗钢日产152.27万吨，旬环比下降2.73%，全国估算值为185.65万吨，旬环比下降2.01%。中钢协数据同时显示，中旬末会员企业钢材库存量为1160.13万吨，较上期末下降3.8%，较年初增加35.37%，中旬库存虽有下降，但仍处于较高水平。

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。

9月国内制造业 PMI 四连阴后首现回升，9月钢铁业 PMI 亦止跌回升，钢市利多消息增多；住建部最新发言表明，楼市政

策不会改变，但也没有从严的迹象，整体来说依然维稳；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；沙钢自今年4月份以来连续第二次上调螺纹出厂价，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

节前一周铁矿石港口库存明显下降。全国30个主要港口铁矿石库存数量为9468万吨，较前一周减少151万吨，周环比降低1.57%。

新华08网北京9月25日电“新华-中国铁矿石价格指数”显示，截至9月24日，中国港口铁矿石库存(沿海25港)为10128万吨，较上周(9月11日-9月17日，下同)减少23万吨，环比下降0.22%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为111，上涨2个单位；58%品位的铁矿石价格指数为92，上涨3个单位。

铁矿石港口库存周环比下降，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

螺纹期价面临移仓换月，节前一周主力合约1301五个交易日震荡攀升，一改之前一周跌穿5、10日均线的颓势，截止周五站稳中短期均线，五个交易日收出三阳两个阴线十字星形态，周线图收于长阳线，周持仓大幅减少55.7万手，日线图上，KDJ指标中位“金叉”后向上发散，MACD指标低位“金叉”向上，红色能量柱小幅增加；远月1305合约表现与1月合约相似，成交和持仓小幅减少，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20日均线

处获支撑，短期均线上穿 20 日均线，截止周五，期价站上中短期均线，上方面临 60 日均线的压力；周线图上，10 周均线压制明显，期价依然运行于 5 周、10 周均线之间，截止到周五，期价依然收于 10 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 线有拐头迹象，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

节前一周螺纹指数演绎了一段震荡攀升行情，考虑到基本面利多因素增多，预计后市期价震荡谨慎偏多的可能性大。

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，节前一周期价五个交易日震荡攀升，突破前期下降通道上沿，60 日均线处压制明显，周四期价小幅回落收出带长上影小阳线，但截止周五收盘期价依然维稳于 5、10、20 日均线上方，预计关注 60 日均线的突破情况，维持谨慎偏多思路。



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四周，承压于 10 周均线，整周期价窄幅运行于 5 周均线与 10 周均线之间，预计后市期价有效突破 10 周均线的可能性大。



图二：螺纹指数周 K 线图

小结：节前一周股市走势较强，给投资者带来了利好预期；工业品市场受股市提振，均呈现震荡反弹之势，螺纹期价一改前几日的弱势运行之势，节前一周演绎震荡攀升之势，周线图收出长阳线，5 周均线支撑明显，预计短期内期价或将会震荡偏多。

### 三、结论与建议

下周行情预测：最新出炉的9月数据，显示国内经济有企稳迹象，市场仍然对“银十”抱有期待，铁路基建方面利好不断，有望拉动建筑钢材需求，预计下周期价震荡偏多可能性大。

操作建议：技术面上面临60日均线压力，建议短线无单者暂以观望为宜；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

##### 苏州营业部

电话：0512 - 69560998

传真：0512 - 69560997

##### 常州营业部

电话：0519 - 88059972

传真：0519 - 88051000

粤剧院文化大楼11层（510080）

地址：苏州市苏州园区苏华路2号  
国际大厦六层（215021）

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）

