

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

本周螺纹移仓换月加速，股市走强提振商品，螺纹期价延续反弹。国际方面，本周市场聚焦欧盟峰会，欧盟峰会难见利好，德国总理默克尔表示，财长们正在制定银行业监管联盟的相关细节，但预计峰会不会作出重大决定，德国看空欧盟峰会，两个重灾区西班牙和希腊问题依然较为严峻，许多欧元区国家在经济衰退的大潮中苦苦挣扎，引发投资者的担忧。国内方面，三季度一些列数据陆续公布，好坏参半，市场情绪偏谨慎。需求方面，楼市调控基调并未改变，但无从严信号；前三季度房地产开发投资延续回落，但市场对此反应较为平淡；基建需求方面，轨交项目陆续开工，铁路基建有望引入民间资本，资金瓶颈缓解给市场带来利好预期。现货方面，最新数据显示，钢价反弹，9月全国粗钢产量小幅回升；据最新库存调查显示，虽然进去库存小幅回升，但下降的总趋势不改，预计下周沪钢震荡仍有上行的空间，建议中长线多单继续谨慎持有。

2、供需平衡分析

三季度 GDP 增速创14个月以来新低，但基本符合预期。初步测算，前三季度国内生产总值353480亿元，按可比价格计算，同比增长7.7%。其中，一季度增长8.1%，二季度增长7.6%，三季度增长7.4%。

前三季度全国固定资产投资同比增长20.5%。2012年1-9月份，全国固定资产投资(不含农户)256933亿元，同比名义增长20.5%(扣除价格因素实际增长18.8%)，增速比1-8月份提高0.3个百分点。从环比看，9月份固定资产投资(不含农户)增长1.63%。

前三季度全国房地产开发投资较上半年环比回落。国家统计局最新数据显示，前三季度，全国房地产开发投资51046亿元，同比名义增长15.4%(扣除价格因素实际增长13.8%)，增速比上半年回落1.2个百分点，比上年同期回落16.6个百分点。

温总理再次强调坚持房地产调控不动摇。据新华社电10月12日、13日和15日，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝在中南海先后召开行业协会负责人、部分地方部门和企业负责人以及专家学者三场座谈会。温家宝说，房地产调控初见成效，但依然不稳定，必须坚持调控政策不动摇。调控手段，从长期讲还需要逐步完善，更加注重市场和法制手段。

9月百城新建住宅均价涨幅缩窄，接近停涨。10月18日，国家统计局发布数据：今年9月份，70个大中城市中，新建商品住宅价格环比(较上月)下降的城市由8月份的20个增至24个，上涨的城市由8月份的36个降为31个。易居研究院根据国家统计局数据测算出，70个大中城市9月平均房价环比上涨0.02%，涨幅较8月的0.06%继续收窄。

钢价反弹引发9月全国粗钢产量环比增。国家统计局最新数据显示，9月份全国粗钢产量为5795万吨，日均产量为193.2万吨，同比增加0.6%，环比则增加2%。1-9月累计产量为5.42亿吨，同比增长1.7%。

库存小幅回升，但是下降的总趋势不改。据监测数据显示，当前全国钢材社会库存量比上月下降1.7%。而在9月底统计全国钢材社会库存量为1298.2万吨，较上月减少167.1万吨，环

比下降11.4%，同比下降12.5%；其中建筑钢材库存613.1万吨，较上月减少103.5万吨，环比下降14.4%，同比下降11.6%。但据最新调查显示，库存出现小幅回升。

轨交项目陆续开展，建筑用钢需求有望好转。住建部城建司副司长刘贺明18日透露，中国国内已有34个城市规划了2万亿元的城市轨道交通项目，接下来几年将是中国城市轨道交通发展最为迅速的阶段。

三季度 GDP 增速基本符合预期，外围市场相对稳定运行；房地产方面，温总理再次强调维持房地产调控不改变，但短期内继续从严的可能性不大，楼市需求维稳，后市轨交项目陆续开工，或提振钢价，预计短期内螺纹期价震荡的可能性大。

3、原料成本分析

上周铁矿石库存首次出现同比下降。据铁矿石港口库存统计数据显示，截止到2012年10月12日，全国30个主要港口铁矿石库存总量为9077万吨，较国庆节前下降391万吨。这一库存水平不但创下年内新低，也是去年5月底以来的新低水平。与去年同期（2011年10月14日）相比，总库存减少140万吨，年内首次出现同比下降。

新华08网北京10月16日电（记者李文斌 赵娜）“新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至10月15日，中国港口铁矿石库存（沿海25港）为10060万吨，较上周（9月25日-10月8日，9月30日-10月8日）减少104万吨，环比下降1.02%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为117，上涨8个单位；58%品位的铁矿石价格指数为99，上涨9个单位。

最新统计数据显示，铁矿石港口库存周环比下降的同时，年内首次出现同比下降，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

螺纹期价加速移仓换月，本周主力合约 1301 五个交易日震荡上扬，重新收复失地，截止周五站上均线系统，五个交易日收出两阳一阴两十字星线，周线图收于小阳线，周持仓大幅减少 23.1 万手，日线图上，KDJ 指标中位“死叉”后向下发散，MACD 指标低位“金叉”向上，红色能量柱连续一周减少；远月 1305 合约表现与 1 月合约相似，但成交和持仓均大幅增加，预计下周螺纹仍有上行的空间。

均线分析，螺纹主力 1301 合约日线图上，20 日均线支撑明显，截止周五，维稳均线系统，上方面临区间上沿的压力；周线图上，5 周均线上穿 10 周均线，对期价支撑明显；KDJ 指标低位“金叉”后继续向上发散，MACD 指标两线低位走出“金叉”，绿色能量柱变为红色能量柱，长期技术面继续改善。远月 1305 合约表现和 1301 合约相似，日线站上均线系统，仓量剧增，轴线图上，上下影线较长，多空争夺较为激烈，5 周均线亦上穿 10 周均线，支撑期价。

2、趋势分析

本周螺纹指数演绎了一段震荡上扬行情，收复前一周的失地，目前正值“银十”消费旺季，市场利好预期仍较多，预计下周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，9 月初止跌企稳，本周五个交易日期价维持震荡上扬态势，运行于通道中间，即将遭遇通道上沿压力，但仓量配合较为温和，截止周五收盘期价依然维稳于均线系统上方，建议关注 3700 整数关口的突破情况，维持谨慎偏多思路。



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，螺纹指数自 2012 年 4 月以来大幅下挫，跌幅达 27%，本周期价在上周收出十字星后，继续反弹之路，成交量小幅减少，上行动能略显不足；黑色竖线代表的是从 2011 年 8 月以来的斐波那契周期线，期价自第 55 周开始演绎绝地反弹行情，本周为期价反弹的第六周，5 周、10 周均线支撑明显，上方即将遭遇 20 周均线和 3700 整数关口的压力，预计后市期价上行的动能配合情况。

小结：股市不断走高，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，螺纹期价亦呈现震荡攀升之势，周线图收出小阳线，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：目前正值“银十”消费小旺季，市场利好预期偏多，加之轨交项目陆续开工，或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：期价即将完成移仓换月，建议投资者关注远月合约 1305 的投资机会；技术面逐渐转好，期价稳步走高，建议短线维持偏多思路；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）