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

本周螺纹受股市走强提振，演绎探底回升行情，但反弹动能明显不足。欧元区方面，德国财长朔伊布勒 10 月 31 日表示，欧元区财长与希腊的谈判取得了显著进展，但双方并未就进一步援助达成协议，据悉，三架马车和希腊在融资计划方面遇到困难。尽管双方大体上都同意融资计划，但是争论焦点依旧集中在假如出现希腊的经济复苏比预期要来的快的话，双方如何处理，欧元区形势依然不容乐观；美国方面，美国劳工部(DOL)周五(11 月 2 日)公布的数据显示，美国 10 月非农就业人数增长 17.1 万人，增幅超预期，非农就业数据表现异常，建议投资者关注 2012 年美国总统大选；国内方面，10 月官方制造业 PMI 重新站上枯荣分水岭之上。需求方面，楼市调控基调并未改变，10 月百城住宅均价保持了环比增长，但涨幅有限，多地微调公积金微调刚需，楼市政策维稳；基建需求方面，铁路基建新开工项目增加，但寒冷天气的来临，或拖累建材需求；现货方面，钢价反弹引致 9 月以来全国粗钢产量小幅回升，后期供给压力凸显；据最新库存调查显示，全国 26 个城市五大钢材品种社会库存连降第三周下降，预计下周沪钢震荡的可能性大，后期上行空间或有限，建议中长线多单逢高止盈离场。

2、供需平衡分析

中国官方10月制造业 PMI 环比回升，重新站上枯荣分水岭50上方。2012年10月，中国制造业采购经理指数(PMI)为50.2%，比上月上升0.4个百分点，重新回到临界点之上。

10月百城住宅均价环比依然保持上涨，但涨幅有限。中国房地产指数系统这一针对开发商和房地产公司的调查显示，10

月100个城市的住宅平均价格为每平方米人民币8768元(合1405美元)，较9月份的每平方米人民币8753元上涨了0.17%，环比增幅与9月份相同。

20城市库存量保持了环比下降，但是总库存压力依然较大。来自中财网的消息，据最新数据显示，10月30日，20大典型城市新建商品住宅库存总量为8451万平方米，库存量基本维持高位震荡格局。在20个典型城市中，有12个城市的库存量出现环比下降，其中南昌的库存环比下降最快，降幅为14.1%。而其余6个城市的库存量出现了环比上涨，其中济宁的库存环比上涨最快，涨幅为29.7%。总体来看，6成城市的下降带动了20个城市略有下滑的趋势。

全国约30个城市微调公积金松绑刚需。据中原地产市场研究部监测，目前全国已有约30个城市微调公积金政策刺激楼市，而且多数获得默许。其中，20多个城市上调了公积金贷款额度，而广东省内公积金互贷的城市也增加到了9个。

钢价反弹引发10月全国粗钢日均产量连续两旬环比增加，供给压力凸显。中钢协最新旬报数据显示，10月中旬全国粗钢日产量预估值环比幅4.3%至199.9万吨。至此，粗钢产量连续两旬持续上升，并再度逼近200万吨关口。

库存连续第三周下降。据库存调查统计，截止到2012年10月26日，全国26个主要市场五大钢材品种社会库存量为1243.2万吨，较前一周减少27.4万吨，国庆节后连续第三周下降，降幅较前一周有所缩小。自此，钢材总库存水平再创年内新低，也是2010年以来的最低水平。

随着铁路建设债券的不断发行，多个大型铁路工项目密集开工。近期全国铁路建设开始走出停滞期。最近一段时间，全国几个大型铁路项目，比如西安至成都客运专线陕西段，宝鸡到兰州客运专线，格尔木至敦煌铁路等线路密集开工。

今冬明春农田水利投资将超3000亿。近期，在水利部《关于切实加快重点水利项目建设进度的通知》的带动下，水利建设领域相关政策进入密集发布期，先有水利部启动全国各大中灌区的配套续建及节水改造工作督查，目前又开始布局一年一度的春冬季节农田水利基础设施建设“攻坚战”。

中国官方10月制造业 PMI 指数环比回升，重新站上枯荣分水岭50之上，股市走高提振商品；房地产方面，10月百城住宅均价虽然保持了环比增长，但涨幅有限，多地微调公积金松绑刚需，整体来说，房地产市场依然稳定运行；铁路基建新开工项目增加，且水利建设也有望加快步伐，但遭遇寒冷天气的影响响，后期需求难有明显改观，预计短期内螺纹期价震荡的可能性大。

3、原料成本分析

铁矿石港口库存同比连续三周下降，环比四周来首次回升。据铁矿石港口库存统计显示，截止到2012年10月26日，全国30个主要港口铁矿石库存总量为9082万吨，较前一周增加81万吨，四周来首次回升。与去年同期(2011年10月28日)相比，总库存减少192万吨，同比连续三周下降。

新华08网北京10月30日电 “新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至本报告期(10月23日-29日)期末，中国港口铁矿石库存(沿海25港)为9737万吨，较上一报告期期末减少10万吨。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为121，上涨4个单位；58%品位的铁矿石价格指数为103，上涨3个单位。

最新统计数据显示，铁矿石港口库存继续下降，创下年内新低，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

本周螺纹主力合约1305五个交易日受制于3700一线压力，周一破位下跌，而后四个交易日维持窄幅震荡之势，期价一直与中短期均线粘合在一起，五个交易日收出两阳一阴两十字星线，周线图收于十字星小阴线，周持仓大幅增加11.3万手，成交量小幅减少；日线图上，KDJ指标三线低位拐头向上，有形成“金叉”的迹象， MACD指标两线走势纠结，红色能量柱变为绿色能量柱；近月1301合约表现与5月合约相似，但成交和持仓继续大幅萎缩，MACD两线纠结，预计下周螺纹震荡的可能性大。

均线分析，螺纹主力1305合约日线图上，60日均线对期价支撑明显，整周期价演绎探底回升之势，但中短期均线与期价高度粘合，上方面临前期密集成交区压制；周线图上，期价受到10周均线支撑，截止周五依然收于5周均线之上，KDJ指标低位 “金叉”后继续向上发散，三线运行至区间上沿， 有走平的迹象，MACD指标两线低位“金叉”向上，红色能量柱继续增加，长期技术面继续改善。近月1301合约表现和1305合约相似，但表现较弱，周线沿着5日均线重心不断上移，仓量加速萎缩。

2、趋势分析

本周螺纹指数近乎于3600-3700区间窄幅震荡，重心于前一周近乎持平，目前 “银十”已过，市场需求释放有限，随着寒冷天气的到来，后市期价上行空间非常有限，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，向右倾斜的线代表了从9月初低点点开始的甘氏线，9月初止跌企稳，本周五个交易日期价维持区间震荡态势，期价跌破45度线的支撑，下方即将考验0.5一线的支撑；平行的直线表示前期成交密集区，可以看出期价本周受到区间下沿的支撑，短线以观望为主。

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%，本周期价继续反弹之路，重心小幅上移，成交量小幅萎缩，收出阴线十字星线；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 周开始演绎反弹行情，本周为期价反弹的第八周，10 周均线对期价支撑明显，上方即将遭遇 20 周均线和 3700 整数关口的压力；向右倾斜的直线为期价的下降趋势线，期价在此处面临较重压力，预计后市期价震荡的可能性大。

图二：螺纹指数周 K 线图

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，螺纹期价反弹幅度较为有限，周线图收出十字星线，且由于前期螺纹期价反弹幅度较大，短期内有调整需要，技术面上方压力重重，预计短期内期价或将震荡。

三、结论与建议

下周行情预测：目前 “银十”消费小旺季已过，需求启动不足，加之天气逐渐变冷，消费淡季逐渐来临，后市需求或受限，预计下周期价震荡的可能性大。

操作建议：长期技术面逐渐转好，但短期技术面逐步转弱，期价上行动能不足，建议短线维持偏空思路；中长线趋势性多单可逢高止盈离场，暂以观望为宜。

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申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

上海浦东南路营业部

电话：021- 61017393

传真：021- 61017396

重庆营业部

电话：023 - 67917658

传真：023 - 67901088

地址：杭州市上城区江城路889号香榭商务大厦7-E（310009）

地址：上海市浦东新区浦东南路256号1905B室（200125）

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）