

## 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

本周螺纹期价反弹动能明显不足，出现小幅调整。欧元区方面，当地时间11月8日凌晨，希腊议会勉强通过135亿欧元的财政紧缩议案，希腊政府因此有望得到大额欧元贷款，但同时也可能激发更多抗议活动；另外，德国、法国、意大利和欧元区也将于下周公布三季度GDP初值，深陷债务危机的欧元区在三季度的经济表现或再度确认衰退趋势，欧元区形势依旧胶着。美国方面，美国总统大选本周结束，奥巴马成功连任美国总统一职，美联储宽松货币政策立场将延续的预期提振市场乐观情绪；但即将到来的财政悬崖引发投资者担忧情绪，如果这一危机不能得到妥善的结果，美国经济或因此陷入衰退进而拖累到全球经济。国内方面，中国10月CPI数据同比涨幅创下近33个月以来的新低，且PPI数据5个月首次环比回升，国内经济企稳的积极因素在增多。钢市需求方面，10月国防景气指数环比上升，为继8月之后再次出现环比回升，楼市需求维稳运行；基建需求方面，寒冷天气的来临，铁路基建新开工受影响，或拖累建材需求；现货方面，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本周出现小幅回升，库存压力增大，预计下周沪钢延续震荡的可能性大，后期上行空间或有限。

## 2、供需平衡分析

中国10月CPI数据同比涨幅创下近33个月以来的新低，且PPI5个月首次环比回升。2012年10月份，全国居民消费价格总水平同比上涨1.7%；2012年10月份，全国工业生产者出厂价格同比下降2.8%，环比上涨0.2%。

前10月固定资产创7个月新高，且10月规模以上工业增加值增速创5个月新高，国内经济形势好转。国家统计局数据显示，前10月中国固定资产投资增速为20.7%，创7个月新高，增速比前9个月加快0.2个百分点。10月规模以上工业增加值增速为9.6%，创5个月新高，环比加快0.4个百分点。

全国房地产投资首次出现月度回升，10月国房景气指数达到94.56，比上月提高0.17点，为继今年8月份之后再次出现月度回升。国家统计局发布最新数据显示，2012年1-10月，全国房地产开发投资57629亿元，同比名义增长15.4%，增速与1-9月持平，10月份全国房地产开发投资6538亿元，环比下降10.5%，同比增长15.5%；1-10月，商品房销售面积78743万平方米，同比下降1.1%，降幅比1-9月份缩小2.9个百分点；10月商品房销售面积10302万平方米，环比下降6.6%，同比增长23.2%。

前8月全国新开工保障房新开工700万套以上。8日从住房城乡建设部获悉，1至10月份，全国城镇保障性安居工程新开工722万套，基本建成505万套，完成投资10800亿元。

停产和检修拖累10月下旬粗钢日产量环比下降，但影响有限。中钢协最新数据显示，10月下旬全国粗钢产量预估值为2118.3万吨，日均产量为192.6万吨，环比中旬199.9万吨下降3.7%。其中重点大中型企业粗钢日均产量为151.95万吨，旬环比下降5.36%。数据同时显示，10月当月累计日产量为195.8万吨，环比9月实际产量增加1.4%。

10月份我国钢材进出口均环比下降。据中国海关最新快报数据显示，10月份共出口钢材484万吨，环比9月份的515万吨减

少31万吨，降幅为0.6%，同比则增加26.7%。1-10月累计出口钢材4578万吨，同比增加11.8%。数据同时显示，10月进口钢材103万吨，环比减少17万吨，降幅为14.2%。1-10月累计进口钢材1155万吨，同比下降12.2%。

库存连续三周下降后，出现小幅回升。截至11月2日，全国钢材社会库存为1233万吨，较10月26日下降10万吨，环比上升0.77%，螺纹钢社会库存为492.73万吨，较10月26日上升2.76万吨，环比下降0.56%。

明年铁路基建投资规模提高至6000亿元。中国中铁股份有限公司(中国中铁)董事长李长进11月9日表示，中国今年铁路基建投资的目标估计很难完成，明年初步计划铁路基建投资规模6000亿元人民币，其中高铁占比约60%。

中国10月CPI同比涨幅创新33个月以来的新低，且PPI数据5个月来首次环比回升；前10月固定资产投资创7个月新高，10月保障房新开工项目增加，但遭遇寒冷天气的影响，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

铁矿石港口库存本周同比和环比均下降，且同比降幅创新年内新高。据我的钢铁网铁矿石港口库存统计显示，截止到2012年11月2日，全国30个主要港口铁矿石库存总量为8849万吨，较前一周减少233万吨。自2011年5月27日以来，港口库存首次低于9000万吨。与去年同期(2011年11月4日)相比，总库存减少636万吨，同比降幅为年内新高。

新华08网北京11月6日电“新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至11月5日，中国港口铁矿石库存(沿海25港)为9791万吨，较上周(10月23日-10月29日，下同)增加54万吨，环比上涨0.55%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为122，上涨1个单位；58%品位的铁矿石价格指数为104，同样上涨1个单位。

最新统计数据显示，铁矿石港口库存继续下降，自2012年5月27日以来，首次低于9000万吨，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 五个交易日受窄幅运行，K 线形态均较小，量能小幅萎缩，五个交易日收出一阳三阴一十字星线，周线图再次收出近乎十字星线小阴线，周持仓大幅增加 12.3 万手，成交量继续小幅减少；日线图上，KDJ 指标三线走势纠结，没有明显的方向指示，MACD 指标“死叉”后继续向下运行，绿色能量柱小幅增加，预计下周螺纹延续震荡的可能性大。

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，前四个交易日期价始终受到 60 日线的支撑窄幅运行，但上方中短期均线和前期密集成交区对期价的压制明显；周线图上，期价跌破 5 周均线，但受到 10 周均线支撑，整周运行于两条均线之间，KDJ 指标三线运行至区间上沿，有高位拐头的迹象，MACD 指标两线低位“金叉”后继续向上运行，红色能量柱继续小幅增加，长期技术面并无明显恶化。

### 2、趋势分析

本周螺纹指数依然运行于 3600-3700 区间内，且与中短期均线粘合在一起，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，预计下周期价延续震荡的可能性大。

图一显示的是螺纹指数的日 K 线图，向右倾斜的线代表了期价的运行通道，平行的直线表示从 10 月初以来一个月内期价的震荡区间，本周期价再次演绎窄幅震荡，截止周五，站上通道的下沿；3600 一线支撑明显，期价后三个交易日 K 线组合成

反转图形，但反转力度有限，建议投资者关注 60 日线的支撑情况，短线空单离场观望。



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%，期价自 9 月初连续 8 周反弹后，本周期价弱勢调整，重心小幅下移，成交量小幅萎缩，再次收出阴线十字星线；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，本周为期价这波反弹的第九周，显弱勢调整态势，跌破 5 周均线；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，预计后市期价延续震荡的可能性大。

小结：螺纹期价反弹幅度较为有限，周线图连续收出第二根十字星线，疲弱态势尽显，且由于前期螺纹期价反弹幅度较大，短期内亦有调整需要，技术面上方压力重重，预计短期内期价仍将震荡。

### 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：长期技术面并无恶化迹象，但短期技术面逐步转弱，期价上下两难，建议短线空单离场观望；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）