

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

受股市提振，本周螺纹期价表现抢眼，领涨于金属市场。欧元区方面，以希腊为风暴中心的欧洲债局持续，几乎一周一次的欧盟峰会频率已令投资者充分感受到了事态的严重性；德国这一欧元区魁首的经济预期也遭调降，德国央行将该国2013年GDP增长预期从6月份预估的1.6%大幅下调至0.4%，同时将2012年GDP增长预期从此前的1.0%下调至0.7%，悲观的经济预期，加之欧银潜在的降息风险，市场悲观情绪浓厚。美国方面，美国11月非农数据表现大幅超出市场预期，美国劳工部12月7日公布的数据显示，美国11月非农就业人数增长14.6万人，预期增长9.3万人，实际数据却好于预期，为美国经济增添了靓丽的一笔，但也打压了市场对于美联储下周将进一步宽松的预期。国内方面，11月CPI重回“2”时代，令市场对通货膨胀的预期增强。钢市需求方面，近几周来钢市利好预期频现，楼市成交量趋升，同时土地市场升温，但中共中央政治局在12月4日的会议上为明年的房地产政策定调，强调要进一步加强房地产调控；基建需求方面，继9月初批准25条城轨规划后，发改委近期再批福州及乌鲁木齐两地累计逾750亿元的城轨规划，但需要一定的周期，并无带来实质需求的增长，现货及原材料表现平稳，预计下周沪钢震荡的可能性大。

2、供需平衡分析

11月 CPI 重回2时代，通胀压力增大。国家统计局9日公布，11月 CPI 同比涨2%，时隔两月后再回到“2”时代。11月 PPI 同比降2.2%，同比增速连续两月回升，CPI 与 PPI 同比增速在15个月之后再次双双回升。

11月规模以上工业增加值环比和同比上涨。2012年11月份，规模以上工业增加值同比实际增长10.1%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比10月份加快0.5个百分点。从环比看，11月份，规模以上工业增加值比上月增长0.86%。1-11月份，规模以上工业增加值同比增长10.0%。

1-11月份全国固定资产投资增速与1-10月持平，房地产增速比1-10月份提高。2012年1-11月份全国固定资产投资（不含农户）326236亿元，同比名义增长20.7%，增速与1-10月份持平。2012年1-11月份，全国房地产开发投资64772亿元，同比名义增长16.7%，增速比1-10月份提高1.3个百分点。

楼市定调明年房地产政策：加强调控。中共中央政治局在12月4日的会议上也再次强调，要加强房地产市场调控和住房保障工作。

11月百城住宅均价依然保持环比上涨。中指院数据显示，11月，全国100个城市住宅平均价格为8791元/平方米，环比上涨0.26%，自今年6月止跌后连续第6个月环比上涨，涨幅较上月扩大0.09个百分点。同比来看，全国百城住宅均价连续第8个月下跌，跌幅为0.46%，比上月缩小0.54个百分点。

11月下旬中钢协会会员企业粗钢日产旬环比增加。据中钢协最新旬报显示，11月下旬钢协会会员单位粗钢日产164.1万吨，旬环比增加0.5%，全国预估日产量为195.99万吨，旬环比增加0.4%。旬报同时显示11月累计粗钢日产量为194.4万吨，较10月产量增加1.95%。11月下旬末钢材库存总量为1039.8万吨，较上

期末减少2.3%，较年初增加21.3%。

继9月初批准25条城轨规划后，发改委近期再批福州及乌鲁木齐两地累计逾750亿元的城轨规划，可见源源不断的城市轨道交通和铁路建设，仍将是未来几个月稳增长的重头戏。

受到外围市场走强提振，本周螺纹跟随股市大幅走强。从钢市基本面而言，利好消息频现，11月百城住宅均价环比上涨，且1-11月全国固定资产投资增速与1-10月持平，1-11月房地产投资增速较1-10月提高；但实质需求方面，目前全国各地均出现降温天气，施工受影响，市场成交不好，后期需求难有明显改观，预计后市螺纹期价上行空间或有限。

3、原料成本分析

新华08网北京12月4日消息，“新华-中国铁矿石价格指数”显示，截至12月3日，中国港口铁矿石库存（沿海25港）为9216万吨，较上周（11月20日-11月26日）减少356万吨，环比下降3.71%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为119，下降2个单位；58%品位的铁矿石价格指数为100，同样下降2个单位。

铁矿石港口库存继续环比下降，但价格弱势下行，对螺纹期价的成本支撑作用减弱。

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 五个交易日大幅攀升，截止最后一个交易日，重新进入前期震荡区间，五个交易日收出四阳一阴形态，周线图收出长阳线，重心较前一周大幅上移，周持仓小幅增加 8922 手，成交量一定程度增加；日线图上，KDJ 指标三线运行至高位，有钝化的迹象，MACD 指标“金叉”后继续向上运行，两线开口继续放大，绿色能量柱变为红色能量柱，红色能量柱继续拉长，上行动能增加，预计短期内螺纹震荡的可能

性大，建议短期内螺纹期价依然维持反弹思路对待。

均线分析，螺纹主力 1305 合约日线图上，五个交易日期价震荡上扬，5 日均线上穿 10 日、20 日均线，与 60 日均线的距离收窄，截止最后一个交易日，期价站上均线系统；周线图上，5 周均线上穿 10 周线，与 20 周均线交叉在一起，期价 5、10 周和 20 周均线粘合在一起，中长期技术面小幅改善，KDJ 指标三线低位有拐头的迹象，MACD 指标两线“金叉”后向上运行，红色能量柱继续增加，短期内期价向上动能较足。

2、趋势分析

螺纹指数继上周五触底后，下方支撑明显，本周震荡上扬，相继突破 3500、3600 两个整数关口，重心不断上移，中短期均线形态转好，目前市场需求释放有限，随着寒冷天气的到来，后市期价需求难有明显起色，但技术面有转好迹象，上方依然面临区间上沿 3700 一线的压力，预计下周期价震荡的可能性大。



图一：螺纹指数日线图

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，平行的直线表示上周期价的运行区间，最下面的横线是前期低点 3450 一线的支撑，本周期价在此处获得支撑，突破前一周后的运行区间，站上区间上沿，重新进去前期 10 月份的运行区间，后市关注此区间上沿 3700 一线的压力；短期内期价上行态势完好，依然维持反弹思路，建议投资者维持短线偏多思路，但注意保护盈利。



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，期价经历了三周的窄幅震荡，验证久盘必跌，前两周期价快速跳水，本周期价演绎触底反弹；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十三周；向右倾斜的直线为期价的下降趋势线，和 20 周均线联合压制期价，本周期价再次测试此位置的重要压

力，截止周五，期价收于压力线之上，预计后市期价震荡的可能性大。

小结：本周螺纹期价轴线收出长阳线，与前一周的阴线形成看涨吞没形态，且仓量配合较好，上行态势完好，但技术面上方 3700 一线的压力依然存在，预计后市期价震荡的可能性大。

三、结论与建议

下周行情预测：目前正处于钢市需求淡季，需求启动不足，加之天气逐渐变冷，后市需求难有明显改观，预计下周期价震荡的可能性大。

操作建议：长期技术面和短期技术面逐步转好，期价呈现触底反弹态势，建议短线维持偏多思路；中长线趋势性空单继续谨慎持有。



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）

