

## 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

股市大幅走强，对国内商品形成利好支撑，本周螺纹期价表现抢眼，依然领涨于金属市场。欧元区方面，希腊债务回购显示希腊问题改善的迹象，给欧元提供了部分支撑。法国总统奥朗德表示，蒙蒂将能够尽快稳定意大利局势，而意大利民众也会在大选中做出最好的选择，意大利政局终将走向稳定，市场情绪好转。美国方面，美联储12月12日公布的政策决议如市场预期般推出了第4轮量化宽松政策(QE4)。美联储货币政策委员会(FOMC)宣布，在年底扭转操作(OT)到期之后，将以每月450亿美元的进度购买长期国债，同时还将维持目前的抵押支持证券(MBS)购买计划。美联储财政悬崖成为了年底以前市场的最大悬念，但随着时间的流逝，两党之间面对面谈话的机会越来越少了，距离年末还有约两周的时间，曙光却仍未显现，依然令投资者担忧。国内方面，中国12月份制造业活动进一步扩张，新订单和就业指数等领域明显改善。钢市需求方面，近几周来钢市利好预期频现，基建需求方面，接近年末，基建投资进一步加码，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，现货及原材料表现平稳，预计下周沪钢震荡偏强的可能性大。

## 2、供需平衡分析

中国12月份制造业活动进一步扩张，新订单和就业指数等领域明显改善，表明中国经济未来数月的前景更加乐观。汇丰控股12月14日公布的数据显示，中国12月汇丰制造业采购经理人指数(PMI)预览值升至50.9，为连续第五个月好转，并创14个月新高，11月终值为50.5。

中国指数研究院常务副院长黄瑜15日在贵阳举办的"2012年中国房地产市场总结与2013年展望发布会"上说，2012年中国房地产销售好转、投资开工趋稳，明年随着经济企稳回升和政策的稳定，市场形势总体将好于今年。

国家统计局最新消息，11月份全国房地产开发景气指数大幅拉升1.15点回暖至95.71，高于4月份国房景气指数95.62，同时走出了徘徊整6个月的94-95的点位区间。

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。

1-11月粗钢产量同比增长，11月单月粗钢产量亦保持月环比增长。国家统计局最新公布11月份粗钢产量数据显示，今年1-11月，中国粗钢累计产量为6.6亿吨，同比增加2.9%。其中，11月粗钢产量为5747万吨，日均191.6万吨，月环比微增0.52%，同比增幅则高达13.7%。

在近期中央推出的系列稳增长措施发力下，地方基建项目审批加快，基建投资明显增速。铁道部10日发布数据显示，2012年11月累计完成铁路固定资产投资5069.69亿元，与去年同期同比增长3.1%；铁路基本建设投资完成投资4319.32亿元，同比增长9%。这是今年以来铁路固定资产投资和基本建设投资累计首次实现正增长。643亿元、698亿元、701亿元，9月-11月铁路基建投资连续保持高位，最近3个月投资额合计达2042亿元，接近今年前8月的投资总额。

根据中国工程机械商贸网统计，2012年11月份28家主要挖掘机制造商共销售挖掘机6657台，同比下滑25.27%，环比上升12.43%。行业1-11月合计销量为108478台，同比下滑35.84%。

中国12月份制造业活动进一步扩张，新订单和就业指数等领域明显改善，受到做多情绪提振，本周螺纹延续走强。从市基本面而言，利好消息频现，11月国防景气指数大幅拉升，突破前期震荡6个月的震荡区间，市场情绪好转，预计后市螺纹期价延续上行的可能性增大。

### 3、原料成本分析

来自中国联合钢铁网最新统计数据显示，截止到2012年12月7日，全国30个主要港口铁矿石库存总量为7783万吨，较前一周减少283万吨，连续六周出现下降。总库存自2011年4月底以来首次低于8000万吨，并创下2011年1月底以来新低。

全球最大的铁矿石出口国澳大利亚日前宣布，因预计中国的基建项目实施将推动需求增长，上调今明两年铁矿石价格预期。

铁矿石港口库存继续环比下降，全国最大的铁矿石出口国澳大利亚上调明年的铁矿石价格预期，成本支撑螺纹期价。

## 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 前四个交易日受制于 3700 一线的压制，窄幅震荡，最后一个交易日受到外围市场的影响，大幅上扬，突破前期震荡区间，五个交易日收出三阳两阴形态，周线图收出第二根长阳线，重心较前一周大幅上移，周持仓小幅增加 12.5 万手，成交量继续增加；日线图上，KDJ 指标三线运行至高位，呈现钝化的迹象，MACD 指标“金叉”后继续向上运行，红色能量柱继续拉长，上行动能较足，预计后市螺纹延续

走强的可能性大。

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 日和 60 日均线后继续上行，10 日均线上穿 20 日、60 日均线；周线图上，5 周均线上穿 10 周线后上穿 20 周均线，10 周均线与 20 周均线距离缩小，期价站上中短期均线，中长期技术面继续改善，KDJ 指标三线低位有“金叉”向上，MACD 指标两线“金叉”后继续向上运行，红色能量柱大幅拉长，短期内期价向上动能较足。

## 2、趋势分析

螺纹指数继上周震荡上扬后，突破 3500、3600 两个整数关口，本周期价重心不断上移，向上突破前期重要压力位 3700 一线，中短期均线形态转好，虽然目前市场需求释放有限，但随着预期需求好转，市场情绪好转，技术面继续好转，短期内上方依然遭遇整数关口 3800 一线的压力，预计后市期价继续走强的可能性大。



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，前一周期价在此处获得支撑，突破前期区间上沿，重新进入前期 10 月份的运行区间，本周期价向上突破 3700 一线压力；短期内期价上行态势完好，建议投资者维持短线偏多思路。



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 14 周，上周为小周期的 13 周，亦为斐波那契的重要周期数，向右倾斜的直线为期价的下降趋势线，期价站上中



短期均线和前期下降趋势线，截止周五，期价收于 3700 一线之上，预计后市期价偏多的概率大。

小结：本周螺纹期价周线延续收出长阳线，继前期的看涨吞没形态继续向上突破，且仓量配合较好，上行态势完好，后市技术面上方依然面临 3800 一线的压力，但阻力较小，预计后市期价偏多的可能性大。

### 三、结论与建议

下周行情预测：目前虽然正处于钢市需求淡季，但市场预期好转，加之铁路基建频现利好，做多情绪较浓，预计下周期价震荡偏多的可能性大。

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；中长线趋势性空单离场观望。



## 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）