

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

股市继续走强，依然提振国内商品市场，本周螺纹期价依然表现抢眼，继续雄霸金属市场。国际方面，美国财政悬崖问题困扰市场，12月27日美国参议院多数党领袖里德在国会恢复开会后，对共和党方面大肆抨击，称由于对方一直拒绝以适当增税作为将美国从“财政悬崖”困境中拯救出来的处方，财政谈判的前景目前已经变得相当悲观。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，曙光却仍未显现，投资者担忧情绪浓厚。国内方面，宏观面利好频现，前11月工业增加值同比增长，股市不断攀升，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，投资者预期好转。钢市需求方面，近几周来钢市利好预期频现，基建投资再传利好，12月前20天时间内，发改委先后6次公布审批和获准的重大项目共计73个，现货库存方面，全国26个主要城市五大钢材品种社会库存周环比小幅增加，总库存同比减少幅度缩小，原材料表现平稳，预计下周沪钢高位震荡的可能性大。

2、供需平衡分析

前11个月，规模以上工业增加值同比增长10%，工信部预计，全年规模以上工业增加值同比增长10%左右，这一数据比去年的13.9%回落了近4个百分点。前11月规模以上工业企业利润

同比增长3%。据国家统计局公布的信息，1—11月份全国规模以上工业企业实现利润46625亿元，同比增长3%。11月当月实现利润6385亿元，同比增长22.8%。

明年房地产调控的总基调不会改变。全国住房城乡建设工作会议25日召开，对明年的房地产市场调控工作做出部署。市场人士表示，此次会议与去年的工作会议表述大致相同。这意味着“新国八条”提出的限购、限贷等楼市调控的基本思路将延续至明年。财政部部长谢旭人在24日召开的全国财政工作会议上表示，明年要保持合理的中央基建投资规模。

中国指数研究院日前发布报告，预计明年房价同比仍将上涨，调控政策仍将从紧。若房价继续上涨且涨幅超出政府容忍范围，仍有出台更严厉措施的可能性，如进一步收紧信贷政策等。

12月中旬重点大中型企业粗钢产量旬环比下降。12月27日从中国钢铁工业协会获悉，今年12月中旬重点大中型企业粗钢日均产量为162.33万吨，旬环比下降2.03%；预估12月中旬全国粗钢日均产量为191.09万吨，旬环比下降1.75%。

全国26个主要市场五大钢材品种社会库存量较前一周小幅增加。截止到2012年12月21日，全国26个主要市场五大钢材品种(螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷和中厚板)社会库存量为1177.3万吨，较前一周增加4.8万吨。与去年同期相比(2011年12月23日)，总库存减少99.8万吨，降幅有所缩小；而建筑钢材库存相比去年同期增加51.9万吨，增幅再次扩大。

来自中国证券报的消息，发改委官方网站的消息显示，12月前20天时间内，发改委先后6次公布审批和获准的重大项目共计73个，平均每天在3到4个左右，其中17日就有18个之多，项目涉及轨道、风电、电网、输变电等重点建设工程，大多分布于中西部。

临近年末，利好预期较为浓厚，2012年前11月工业增加值保持同比增长，前11月规模以上工业企业利润同比增长3%，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，股市受此提振继续拉升，本周螺纹延续走强。钢市基本面而言，利好消息频现，钢企启动冬储行情，带动投资者做多情绪，预计后市螺纹期价延续走强的可能性增大。

3、原料成本分析

据铁矿石港口库存统计显示，截止到2012年12月21日，全国30个主要港口铁矿石库存总量为7381万吨，较前一周减少206万吨，连续八周出现下降。与去年同期(2011年12月23日)相比，总库存减少2301万吨，同比降幅再次扩大。

铁矿石港口库存连续第八周环比下降，对价格的支撑作用明显，继而支撑螺纹期价。

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1305五个交易日维持震荡攀升的态势，突破前期重要压力位3800一线，收出四阳一阴形态，周线图上周窄幅震荡后，再次收出一根长阳线，重心较前一周大幅上移，周持仓大幅减少19.2万手，成交量小幅减少；日线图上，KDJ指标三线走势纠结，方向指示不明确，MACD指标“金叉”后继续向上运行，红色能量柱并无明显变化，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、10日、20日和60日均线均向上运行，呈现多头排列；周线图上，5周均线上穿10周线、20周均线，期价遭遇60周均线的压力，中短期均线呈现多头排列，期价站上中短期均线，短期和中长期技术面均继续改善，KDJ指标三线低位有“金叉”后继续向上运行，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

螺纹指数继上周窄幅震荡修正后，本周继续上扬，相继突破 3800、3900 两个整数关口，重心不断上移，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，钢企启动冬储计划，带动市场情绪好转，技术面亦大幅改善，短期内上方遭遇 3950 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，向左倾斜的线代表了期价的运行通道，平行的直线表示前期期价上行的重要压力线，向右倾斜的线为近三周来期价的向上趋势线，期价沿着向上趋势向不断攀升，突破前期 3800 一线以及下行通道线的上沿，并愈走愈远；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 月初反弹后期价快速拉升，11 月份进行回调修正，12 月份近几周大幅拉升，上行态势完好；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 16 周，12 月的第一周为小周期的 13 周，亦为斐波那契的重要周期数，成为期价调整后的转折点，期价上方遭遇 60 周均线的压制，但上行态势未被破坏，期价站上中短期均线和前期下降趋势线，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，本周持仓大幅下降，但上行态势依然完好，后市技术面上方依然面临 3950 一线和 60 周均线的压力，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，但铁路基建频现利好，钢企预期好转，启动冬储计划，拉动螺纹期价小幅走高，但考虑到期价上方遭遇 60 周均线的重要压力，预计下周期价高位震荡的可能性大。

操作建议：长期技术面和短期技术面逐步转好，期价呈现大幅反弹态势，建议短线维持偏多思路；中长线趋势性多单继续持有。



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）