

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

股市本周维持震荡之势，螺纹钢期价逆势走强，突破前期整理区间。欧洲方面，经济数据展现出复苏信号，欧元区1月制造业 PMI 也从46.1升至47.5，创下2011年初以来最大月度增幅；同时银行业流动性也显著改善，欧洲央行1月25日公布了第一轮三年期长期再融资操作 (LTRO) 的第一批提前还款数量，数量显著高于预期，显示欧元区银行业流动性局势改善，给市场带来了利好刺激。美国方面，美国会众议院1月23日投票通过了短期调高公共债务上限议案，允许美国财政部继续发行国债以维持联邦政府运营至5月19日，这标志着美国联邦政府短期内“断粮”的风险有望解除；数据显示，美国1月19日当周初请失业金人数33万人，刷新2008年1月以来最低；美国1月 Markit 制造业 PMI 初值56.1，创2011年3月以来最高，提升了市场的风险偏好情绪。国内方面，汇丰银行1月24日公布的数据显示，中国1月汇丰制造业采购经理人指数 (PMI) 预览值升至51.9，创24个月最高位，为连续第五个月回升；钢市需求端而言，2012年全国房地产开发投资环比增长，房地产市场依然呈现温和回暖的态势；基建投资好转利好预期仍在；现货方面，宝钢连续四个月提高现货价格，预计下周沪钢延续走强的概率大。

2、供需平衡分析

1月汇丰 PMI 指数连续第三个月处在荣枯线50上方。汇丰银行1月24日公布的数据显示，中国1月汇丰制造业采购经理人指数(PMI)预览值升至51.9，创24个月最高位，为连续第五个月回升，上月终值为51.5。

国土资源部预计2013年房地产用地市场全面反弹的概率不大。国土资源部1月25日发布2012年土地市场运行基本情况时，对2013年形势做出研判，预计房地产用地市场全面反弹可能性不大。经历2012年底的房地产用地供应高峰后，一季度土地市场进入传统淡季，房价、地价不会出现大起大落。随着近期中央各部门重申差别化住房信贷、税收政策和限购措施，预计2013年投机投资需求能够继续得到有效遏制，住房用地供应总量将会稳中有增，加上2012年已供大量土地开发建设速度加快，未来房屋供应量有望持续增加，长远看也有利于房地产市场的平稳运行。

房地产市场整体的趋势是在增长，但是增速回落。2012年全国房地产开发投资情况发布，2012年全国房地产开发投资71804亿元，比上一年名义增长16.2%，扣除价格因素实际增长14.9%，但是增速比此前一年回落了11.9个百分点。

2013年1月中旬重点大中型企业粗钢日均产量旬环比下降。据中钢协统计数据显示，1月中旬重点大中型企业粗钢日均产量为161.25万吨，旬环比下降3.73%。1月中旬全国粗钢日产量达191.4万吨，旬环比下降1.53%。

宝钢继1月7日上调2月份出厂价仅十余天，其调价步伐再次加快。22日，作为钢价“风向标”的宝钢率先发布2013年3月价格政策，其主流热轧、冷轧品种上涨幅度达到200元-300元/吨，力度较之前明显加大。至此，宝钢已连续4个月提价，累计涨幅最高超过500元-570元/吨。

铁道部网站21日发布2012年全国铁路主要指标完成情况，

数据显示，2012年铁路固定资产投资完成6309.8亿元，同比增长7%。其中基本建设投资完成5185.1亿元，同比增长12.7%。

发改委近期已核准铁道部2013年铁路建设债券额度，与2012年几乎持平。新华海外财经1月24日援引多位消息人士的话称，国家发改委近期已核准铁道部2013年铁路建设债券额度共计人民币1500亿元，与去年额度持平。消息人士还透露，中国铁道部拟于3月发行今年首期中国铁路建设债券，规模人民币200亿元，期限为10年期。

1月汇丰 PMI 指数连续第三个月依然处在枯荣线之上，为连续第五个月回升；钢市基本面依然向好，国土资源部1月25日发布2012年土地市场运行基本情况时，对2013年形势做出研判，预计房地产用地市场全面反弹可能性不大，总体上依然保持温和增长的态势；另据国家统计局公布的12月房价指数显示，12月70个城市的平均新建商品住宅指数上涨明显加速，这也是平均第7个月上涨；铁路基建方面亦表现良好，市场预期较好，预计后市螺纹期价仍有上行的空间。

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 前两个交易日保持 3900-4000 之间的窄幅震荡，而后三个交易日期价保持了震荡攀升态势，突破前期整理平台，五个交易日收出三阳两阴形态，周线图再次收出中阳线，重心较上周大幅上移，突破前期震荡区间上沿，且阳线实体较长，周持仓大幅增加 29 万余手；日线图上，KDJ 指标三线低位“金叉”向上运行，MACD 指标两线距离收窄，有交叉的迹象，绿色能量柱大幅缩短，上升动能较足，预计后市螺纹期价仍然有上行的空间。

均线分析，螺纹主力 1305 合约日线图上，期价前两个交易日与 5 日、10 日均线交织在一起，而后三个交易日沿着 5 日均

线向上攀升，站稳均线系统，且5日线上穿10日线，中长期均线依然呈现多头排列；周线图上，5周均线与60周均线交织在一起，周均线技术形态继续转好，本周期价突破前期60周均线的沉重压力，KDJ指标三线运行至高位，依然呈现钝化迹象，MACD指标两线“金叉”后继续向上运行，红色能量柱继续拉长，后市期价向上动能转好，延续走强的概率大。

2、趋势分析

螺纹指数经过两周的高位震荡之后，本周突破4000一线和60周均线的联合压制，突破前期整理平台，再上一个台阶，截止收盘，维稳均线系统上方，虽然目前市场需求释放有限，但随着预期需求好转，带动市场情绪好转，技术面小幅改善，预计短期内期价调整后仍有上行的空间。



图一：螺纹指数日线图

图一显示的是螺纹指数的日K线图，平行的直线表示近期震荡区间，向右倾斜的两条线为近几周来期价的上行通道线，

前一周期价跌破上行通道的下沿，但依然运行于前期震荡区间内，期价在此处震荡已有两周，本周期价突破前期整理平台和4000一线的压力，仓量配合较好，后市仍有上行的动能，建议前期多单可继续持有。



图二：螺纹指数周K线图

图二中，周线图上，图中我们画出了两个周期的斐波那契周期线，较长周期的斐波那契周期线是从2011年8月以来的斐波那契周期线，期价自2012年9月初第55周开始演绎反弹行情；我们从这波反弹行情的开端，再次画出小周期的斐波那契周期线，可以看出，在小周期的第8周期价出现了小幅调整，第13周随即出现快速拉升；黑色横线表示了2012年6月份的震荡密集区的下沿，期价在60周均线处和4000附近遭遇重要压力，连续两周窄幅震荡，本周期价突破4000一线和60周均

线的压制，站稳均线系统，预计后市期价仍有上行的空间。

小结：本周螺纹期价周线震荡攀升收出中阳线，且阳线实体较长，仓量剧增，上行动能增加，且突破前期 4000 一线和 60 周均线的压力，预计后市期价延续走强的概率大，建议前期中长线多单可继续持有。

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，但制造业回暖预期给钢市带来利好预期；另铁路基建频现利好，亦给钢市带来了希望，钢企逐步启动冬储计划，拉动螺纹期价小幅走高，期价经过技术修正后，技术面逐步改善，预计下周期价仍延续走强的可能性大。

操作建议：经过两周的震荡修正后，上行的长期技术形态好转，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）