

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

股市大幅上扬，螺纹期价跟随攀升。目前市场情绪依然偏暖。欧洲方面，Markit 2月1日公布的数据显示，欧元区1月Markit制造业采购经理人指数(PMI)终值上修至47.9，好于初值47.5，并高于2012年12月的46.1，欧元区1月制造业活动继续改善，录得11个月新高，好于市场预期，不过该指标仍然连续1年半落于荣枯分界线50下方，显示欧元区制造业萎缩趋势仍未终止。美国方面，万众瞩目的美联储决议未有意外，美联储在决议中宣布，将维持现有的高度宽松货币政策，以刺激就业增长和经济复苏。美国数据好坏不一，美国1月ADP就业人数增幅超过预期，但靓丽就业数据的光芒被糟糕的GDP数据所掩盖。国内方面，1月中国制造业PMI指数连续四个月保持在枯荣分水岭之上但呈现环比回落态势，走势基本平稳。钢市需求端而言，1月钢铁行业PMI指数亦保持环比回落，再次回到收缩区间；中国指数研究院的最新数据显示，2013年1月百城住宅均价连续8个月回升，引发投资者对地产调控将从严的担忧；现货方面，多家厂家上调螺纹出厂价，底部支撑抬升期价；但考虑到短期内涨幅过快，且仓量配合较差，预计下周沪钢期价区间震荡的可能性大。

2、供需平衡分析

1月中国制造业 PMI 指数连续四个月保持在枯荣分水岭之上但呈现环比回落态势。中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的2013年1月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为50.4%，比上月回落0.2个百分点。该指数连续四个月保持在50%以上，走势基本平稳。

1月钢铁行业 PMI 指数亦保持环比回落，再次回到收缩区间。从中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心提供的数据，中物联钢铁物流专业委员会发布的钢铁行业 PMI 指数来看，1月份为49.3%，较上月回落6.2个百分点，再度回到收缩区间。

1月百城住宅均价连续第8个月环比上涨，涨幅小幅扩大。房地产市场整体的趋势是在增长，但是增速回落。1日，中国指数研究院发布2013年1月份百城住宅价格指数报告，数据显示，2013年1月，全国100个城市(新建)住宅平均价格为9812元/平方米，环比2012年12月上涨1.00%，自2012年6月止跌后连续第8个月环比上涨，涨幅扩大0.77个百分点。与上月相比，本月价格环比下跌的城市个数减少8个，其中跌幅在1%以上的有21个；本月环比上涨的城市比上月增加7个，其中涨幅在1%以上的有38个，较上月增加12个。

土地市场持续回暖。中国指数研究院监测数据显示：1月21日至1月27日，昆明、南京等多个城市有大量土地推出。绿地入驻昆明、南京，一周内揽入多宗土地；保利在南京强势购地，以超过67%的溢价率获得江宁区住宅用地。当周，首创置业、万达、龙湖地产等房企都有拿地。

一线城市土地成交现开门红，引发政策隐忧。今年1月，北京土地市场迎来开门红。伟业我爱我家市场研究院统计数据显
示，1月迄今为止，北京全市共计成交18宗土地，单月土地交易额达到205.7亿元，这一金额已创下2011年1月以来土地市场开局

的新高

多厂家延续上调钢价，市场情绪依然偏暖。作为钢价“风向标”的宝钢此前率先发布2013年3月价格政策，连续4个月提价，累计涨幅最高超过500元-570元/吨；武钢最近公布了“2013年3月份武钢股份部分产品预订货价格的通知”，谨慎上调钢价，幅度最高达300元/吨。但有业内人士表示，最近一波钢价上涨行情很大，武钢此次上调价格幅度较激进，不排除未来钢价可能下跌。

1月中国制造业 PMI 指数连续四个月处在枯荣线之上，但环比出现回暖；钢市基本面依然向好，据中国指数研究院最新数据显示，1月百城住宅均价连续8个月环比上涨，且涨幅小幅扩大；土地市场而言，1月重点城市楼市成交呈现开门红，引发地产调控的隐忧；现货价格不断走高，底部支撑作用较强，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

和前一周相似，本周螺纹主力合约 1305 前两个交易日维持在 4050-4100 之间的窄幅震荡，第三个交易日向上突破 4100 压力，继续攀升，不断创出年内新高，五个交易日收出三阳一阴一十字星形态，周线图延续收出第三根中阳线，重心较上周大幅上移，站稳前期震荡区间上沿，且阳线实体较长，周持仓大幅减少 20 万余手；日线图上，KDJ 指标三线低位“金叉”向上运行至高位，呈现钝化态势，缺乏方向指示作用；MACD 指标两线走出“金叉”后继续上行，绿色能量柱转为红色能量柱，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，期价沿着 5 日均线不断向上攀升，均线系统依然呈现多头排列；周线图上，5 周均线上穿 60 周均线后继续向上运行，5 周均线对期价支撑明

显，技术形态继续转好， 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，但本周仓量大幅萎缩，短期内多单警惕高位回落风险。

2、趋势分析

螺纹指数延续 12 月初至今的快速拉升行情，沿着 5 周均线不断攀升，再次创下年内新高，连续突破 4100 一线和 4150 一线的压制，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，技术面依然偏好，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，平行的直线表示前期密集成交区域，向右倾斜的两条线为近几周来期价的上行通道

线，前两周期价呈现窄幅震荡态势，减缓了上行不发，但上行态势不改，本周期价延续上一周的震荡攀升，突破 4100 一线的压力，仓量萎缩比较明显，建议短线多单警惕高位回落风险，注意保护盈利。



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，下周为期价小周期的第 21 周，有变盘的可能性；黑色横线区间表示了 2012 年 6 月份的震荡密集区，本周期价继续上行，突破 4150 一线，截止周五，期价收在震荡区间上沿，站稳均线系统，预计后市期价仍有上行的空

间，但短期内前期多单宜保护盈利。

小结：本周螺纹期价周线震荡攀升收出中阳线，虽阳线实体较长，但仓量大幅萎缩，上行动能减弱，建议投资者警惕期价高位回落风险，预计修正后期价仍有上行的空间，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，钢厂不断上调现货价格，底部支撑抬升期价，但临近春节，预计下周钢价横盘震荡的可能性大。

操作建议：春节将至，沪钢仓量萎缩明显，建议投资者清仓过节，短线多单做保护性止赢；中长线趋势性多单仍可继续持有。



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）