

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

本周螺纹期价跌势反弹，呈现技术性反弹走势。欧洲方面，德国联邦统计局3月1日公布的数据显示，德国1月实际零售销售月率升幅创下逾六年来的新高，自12月的深度下滑回升，3月1日公布的数据显示，西班牙2月制造业 PMI 超预期改善至46.8，创20个月最高水平，证实了欧洲最大经济体在经历黯淡的2012年末表现后已经触底回升，有利于稳定市场情绪；美国方面，国际货币基金组织隔夜已经警告称，若美国自动减支生效，将可能下调美国及全球经济增长预期。IMF 发言人 William Murray 称，若自动减支完全实施，IMF 可能会将美国经济成长预估值下调至少0.5个百分点，IMF 目前预计今年美国经济将扩张2%，引燃商品市场担忧情绪。国内方面，2月制造业 PMI 为50.1%，虽连续五月保持临界点以上，但较上月小幅回落。钢市基本面而言，中国物流与采购联合会钢铁物流专业委员会发布钢铁行业 PMI 指数显示，2月份环比回升9.6个百分点，创下9个月以来新高；现货价格依然平稳运行，底部支撑明显，预计后市沪钢期价震荡的可能性大。

2、供需平衡分析

2月制造业 PMI 为50.1%，虽连续五月保持临界点以上，但较上月小幅回落。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2月份中国制造业采购经理指数为50.1%，较上月回落0.3个百分点，主要分项指数也有不同程度回落，但这种回落主要是受春节因素影响正常性波动，波动幅度小于历史同期。目前工业生产形势基本平稳，企业后市预期也较为乐观，总体来看经济运行仍处在企稳区间。

2月钢铁行业 PMI 指数环比回升，创下9个月以来新高。3月1日，中国物流与采购联合会钢铁物流专业委员会发布钢铁行业 PMI 指数显示，2月份环比回升9.6个百分点，达到58.9%，为2011年3月份以来的最高。

2月百城住宅均价自2013年6月连续第九个月环比上涨，调控加码的预期增强。中国指数研究院3月1日发布《2013年2月中国房地产指数系统百城价格指数》研究报告，报告显示：2013年2月，全国100个城市(新建)住宅平均价格为9893元/平方米，环比1月上涨0.83%，自2012年6月连续第9个月环比上涨，但相对上月涨幅缩小0.17个百分点，其中74个城市环比上涨，26个城市环比下跌。

上海易居房地产研究院近日发布的《1月份10大房企业绩报告》指出，1月份，10大房企呈现了量价齐升的态势。报告显示，1月份，万科、保利、中海、恒大、绿城等10大房企商品房销售面积共计546万平方米，环比增长2.6%，同比增长121.7%。销售金额共计612亿人民币，环比增长3.2%，同比增长136.6%。

2月中旬中钢协统计的重点企业粗钢日均产量保持了旬环比上涨。据中国钢铁工业最新数据显示，2月中旬重点大中型企业粗钢日均产量为171.9万吨，旬环比增长1.01%，全国粗钢日均产量估算值为200.6万吨，旬环比增长0.9%。

全国主要市场五大钢材品种社会库存量连续十周上升，库存不断创出新高。我的钢铁网库存调查统计显示，截至2月22

日，全国主要市场五大钢材品种(螺纹钢、线材、热轧、冷轧、中厚板)的社会库存量为2038.37万吨，较春节后增加236.77万吨，连续十周上升，库存总量亦创下有统计数据以来的新高。

现货价格稳中运行。25日全国主要钢厂有8家发布调价信息，调价钢厂数量较前一日有所减少，价格普遍下调。这8家钢厂全部对建筑钢材出厂价格进行调整，下调幅度从0元/吨到150元/吨不等。

中国2月制造业采购经理人指数较上月小幅回落，但依然维持在枯荣分水岭之上；钢市基本面而言，进入2013年以来，楼市回暖一直持续，20日，国务院出台“国五条”遏制楼市，再次重申坚持执行以限购、限贷为核心的调控政策，但据中国指数研究院最新数据显示，2月百城住宅均价自2013年6月连续第九个月环比上涨，调控加码的预期增强；现货价格底部支撑作用较强，预计后市螺纹期价弱势反弹的可能性大。

二、波动分析

1、主力合约K线和均线系统分析

本周螺纹期主力1310合约底部支撑明显，跟随股市演绎探底回升行情，五个交易日收出三阴两阳形态，周跌幅为0.40%，周持仓增加18万余手；日线图上，截止周五，KDJ指标三线低位有“金叉”迹象，仓量配合一般；MACD指标两线高位走出“死叉”后继续向下下行，但绿色能量柱延续缩短，向下的动能减弱。

均线分析，螺纹主力1310合约日线图上，5日均线下穿10日、20日均线，10日均线下穿20日均线，20日均线与60日均线距离收窄，60日均线支撑明显，期价站稳60日均线；周线图上，期价跌穿10周均线，并且受到10周均线的强烈压制，60周均线支撑明显，直接周五，期价收在60周均线之上，但依然未能站上10周均线；技术形态有一定程度恶化，KDJ指标三线

高位“死叉”向下，MACD 指标 DIFF 线有拐头向下运行，红色能量柱继续缩短。

2、趋势分析

螺纹指数本周触底回升，截止周五，站上 5 周均线，重新维稳 4000 一线，周线收出近似于十字星线的小阴线，市场担忧情绪依然较为浓厚，钢市基本面隐忧渐显，预计后市螺纹期价呈现震荡行情的可能性大。



图一：螺纹指数日线图

图一显示的是螺纹指数的日 K 线图，平行的直线表示前期密集成交区域，向右倾斜的一条线为上行趋势线，本周期价在前期前期震荡区间中线获得支撑，后三个交易日维持震荡攀升行情，收在前期震荡密集区下沿的上方，后市关注前 4000 一线和 5 日均线的支撑情况，短期内期价呈现高位震荡的可能性

大，建议短线空单离场观望。



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，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，在小周期的21周期价收出接近十字星的小阳线，本周期价连续第二周下挫，但跌势趋缓；黑色横线区间表示了2012年6月份的震荡密集区，本周期价在60周均线处获得支撑，震荡上扬突破震荡密集区下沿，截止周五，维稳于4000一线，预计后市期价震荡的可能性大。

小结：节后第二周螺纹期价周线收出十字星线，仓位继续

增加，下方支撑明显，下跌动能减弱，预计期价震荡的可能性大，短线空单离场，考虑到钢市基本面并无实质性变化，建议前期中长线多单可继续谨慎持有。

三、结论与建议

下周行情预测：楼市调控新政出台，引燃市场悲观情绪；而钢市现货价格支撑作用明显，预计下周钢价横盘震荡的可能性大。

操作建议：本周期价跌幅较大，市场情绪变得极为谨慎，预计后市期价 4000 一线附近震荡的可能性很大，建议短线空单离场观望；中长线趋势性多单仍可继续谨慎持有。



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）