

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

跟随外围商品市场，本周螺纹延续弱势反弹，力度极为有限，仓量配合较差。欧洲方面，欧元区经济数据方面则“惨不忍睹”，3月21日公布的数据显示，欧元区3月 Markit 制造业 PMI 初值自2月终值47.9下降至46.6，创下近3个月低点。另一方面，欧洲央行21日向塞浦路斯发出最后通牒称，如果塞浦路斯到下周一还不能与国际三方机构就救助达成一致，欧银将切断对塞浦路斯提供紧急流动性，为避免上述悲剧出现，塞浦路斯议会仍在加紧研究“B 方案”，该国国会将在3月22日晚些时候重新召集，继续之前对于解决国家危机的商讨，建议关注会议的最新进展。美国方面，美国劳工部(DOL)周四公布的数据显示，上周美国初请失业金人数略微走高，但低于预期，初请失业金人数四周均值创2008年2月以来新低。国内方面，21日发布的汇丰制造业采购经理人指数(PMI)初值显示，3月份汇丰制造业 PMI 初值为51.7，高于2月份50.4的终值，经济依旧维持回暖态势。钢市基本面而言，目前正处于楼市调控政策出台的敏感期，国家统计局18日发布的最新数据显示，2月份，全国70个大中城市中新建住宅均价大幅上涨，加剧市场对楼市悲观预期情绪；现货方面，全国主要市场五大钢材品种社会库存量连续13周上升，库存压力拖累钢市，现货价格出现分化，预计后市沪

钢期价震荡的可能性大。

2、供需平衡分析

3月汇丰制造业 PMI 温和反弹，经济依旧维持回暖态势。21日发布的汇丰制造业采购经理人指数(PMI)初值显示，3月份汇丰制造业 PMI 初值为51.7，高于2月份50.4的终值，但略逊于1月份52.3的终值。

央行已连续第五周通过公开市场净回笼资金，累计净回笼10110亿元，流动性收紧给金融市场带来了利空预期。21日，央行以利率招标方式开展了480亿元28天期正回购，中标利率为2.75%，正回购规模较周二的390亿元有所放量。由于本周有400亿元正回购到期，央行这周从公开市场实现资金净回笼470亿元。至此，央行已连续第五周通过公开市场净回笼资金，累计净回笼10110亿元。

房价指数环比上涨加速，调控加码必要性凸显，时值3月末楼市调控敏感期，市场情绪偏谨慎。国家统计局18日发布的最新数据显示，2月份，全国70个大中城市中，新建商品住宅价格环比上涨的城市有66个，比1月份增加了13个，最高涨幅为3.1%；二手住宅价格环比上涨的城市也有66个，比1月份增加了15个。其中，北京广州涨幅居首。

2013年2月全球63个主要产钢国和地区粗钢日均产量创历史最高水平。国际钢铁协会的统计数据表明，2013年2月份全球63个主要产钢国和地区粗钢产量为1.233亿吨，同比增长1.2%，较2011年增长4%，日均产量创历史最高水平。

全国主要市场五大钢材品种社会库存量连续13周上升，但环比增幅出现小幅下滑。据库存调查统计，截止到2013年3月15日，全国主要市场五大钢材品种社会库存量为2250.8万吨，较前一周增加19.2万吨，连续十三周上升。与去年同期相比(2012年3月16日)，同比增加409.6万吨。如果以同口径比较，上周钢

材库存也继续在增加，总量为2055.4万吨，再创新高；环比增加13.2万吨，同比增加214.3万吨，环比增量在减少。

钢厂建筑钢材出厂价格出现分化，沙钢继续下调出厂价。20日全国主要钢厂共有16家发布调价信息，调价钢厂数量较前一日有所增加，价格涨跌互现，调整幅度从下调150元/吨到上调50元/吨不等，幅度有所收窄。沙钢21日出台的3月下旬价格政策显示，螺纹钢价格下调80元/吨，普碳线材价格下调100元/吨，盘螺价格下调100元/吨。

央行春节以来连续第五周实现资金净回笼，流动性收紧利空商品市场；而汇丰3月制造业 PMI 环比回升，经济继续温和回暖的态势提振市场做多情绪；钢市基本面而言，投资者对楼市政策进一步从严的预期增加，悲观情绪渐增；钢厂建筑钢材出厂价格出现分化，预计后市螺纹期价延续震荡的可能性增大。

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 合约五个交易日演绎小幅反弹行情，但反弹力度较小，期间曾一度站上 3900 一线，而后小幅回落，整周在 3800-3900 区间震荡，五个交易日收出三阳两阴线十字星线，周涨幅为 0.47%，周持仓小幅减少 1 万余手，成交量大幅减少；日线图上，截止周五，KDJ 指标三线低位“金叉”后继续向上运行；MACD 指标两线低位有“金叉”迹象，绿色能量柱大幅缩短，有转为红色能量柱的迹象，向上的动能在增加，预计后市期价延续震荡的可能性大。

均线分析，螺纹主力 1310 合约日线图上，期价本周探底回升，站上 5 日、10 日均线，上探 20 日均线，20 日均线压制明显，期价最最后一个交易日小幅回落，5 日线上穿 10 日线，对期价支撑明显，期价依然维稳于短期均线之上；周线图上，本周期价依然受到 20 周均线的压制，前期震荡密集区 3650-3750

区间上沿 3750 一线支撑明显，期价在此处有止跌反复迹象；5 周均线下穿 10 周均线后，本周下穿 60 周均线，长期技术形态并未明显好转；KDJ 指标三线高位“死叉”后运行于超买区，J 线有拐头迹象，MACD 指标两线交织在一起，有形成“死叉”的迹象，红色能量柱有转为绿色能量柱的迹象。

2、趋势分析

螺纹指数本周延续上周五的反弹态势，上方技术面压力依然较大，反弹力度非常有限，周线收出小阳线，市场有所好转，但钢市疲弱基本面并无明显变化，预计后市螺纹期价延续震荡的可能性大。



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 1 月初的密集成交区域，本周期价在上周五小幅反弹后，前几个交易日呈现弱势反弹，但是周内最高点与上周持平，前期震荡区间 3900 一线压制明显，期价本周在 3800-3900 区间运行，截

止收盘，依然维稳于 3800 一线之上，5 日线和 10 日线联合支撑期价，后市关注 3900 一线的突破情况，短期内期价呈现震荡的可能性大，建议短线多单继续谨慎持有。



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，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，本周期价连续四周下挫后，本周有止跌迹象，但技术形态较差，期价依然受到 20 周均线的压制，仓量明大幅萎缩，截止收盘；5 周均线下穿 60 周均线，对期价压制明显，预计后市期价震荡的可能性大。

小结：本周螺纹期价周线收出小阳线，仓量大幅萎缩，上方压制明显，预计期价窄幅震荡的可能性大，但考虑到宏观政策的预期有所好转，短线依然维持偏多思路，钢市基本面疲弱态势尽显，建议中长线暂以观望为宜。

三、结论与建议

下周行情预测：楼市调控从严的预期依然存在，市场悲观情绪浓厚，考虑到钢市基本面并无明显恶化迹象，预计下周钢价难以出现趋势性行情，演绎震荡行情的可能性大。

操作建议：下方支撑明显，期价或延续震荡，建议短线多单继续持有；中长线暂以观望为宜。



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）