

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

本周螺纹延续上周的反弹行情，仓量配合较好。欧元区方面，塞浦路斯方面援助成本可能显著增加，该国不得以或通过抛售黄金储备来填补资金缺口。塞浦路斯是欧元区寻求国际援助的第五个国家，欧债危机似乎“永无宁日”，谁将是下一个危机的焦点牵动着市场的神经；美国方面，12日公布的报告显示，美国4月密歇根大学消费者信心指数初值72.3，预期78.5，不及预期且创下去年7月以来的最低记录。美国数据表现较为惨淡，引发市场担忧情绪。国内方面，国家统计局最新数据显示，2013年3月CPI保持了环比回落，通胀缓解给市场带来了一丝希望，但居住类价格保持了环比上涨，房地产调控愈发从严仍然给市场带来了隐患；钢市基本面而言，虽然钢市开始去库存化，但据中国钢铁工业协会统计，3月钢材社会库存大幅上升，22个城市5大品种社会库存1556.5万吨，创历史新高接近，库存压力依然较大，钢厂现货出厂价格出现分化，但仍然以跌为主，预计下周沪钢期价窄幅震荡的可能性大。

2、供需平衡分析

3月CPI数据环比回落，市场预期偏乐观。国家统计局4月9日公布的数据显示，2013年3月份，全国居民消费价格总水平同比上涨2.1%。其中，城市上涨2.0%，农村上涨2.2%。3月CPI环

比下降0.9个百分点。今年前三个月CPI分别为2.0%、3.2%和2.1%，一季度CPI同比上涨2.4%，低于今年3.5%的通胀控制目标。

央行连续四周施行资金净回笼。中国人民银行11日以利率招标方式开展了460亿元28天期正回购，中标利率为2.75%。09日央行已实施300亿元的正回购，本周公开市场到期资金合计590亿元，因此央行本周实现从公开市场净回笼170亿元。

房价不断上涨，凸显调控的艰巨复杂。国家统计局公布数据显示，2013年3月份，居住类价格环比上涨0.5%，特别是住房租金价格环比上涨1.2%。在食品价格占CPI最大权重、肉菜价格明显下滑的情况下，居住类价格的上涨显得更加突出。

3月份我国钢材出口量是21个月以来的最高纪录。海关总署最新数据显示，3月份我国出口钢材528万吨，同比增长4.97%；1-3月份累计出口钢材1443万吨，同比增长18.8%。3月份我国进口钢材123万吨，同比下降3.15%；1-3月份累计进口钢材323万吨，同比下降5.3%。3月份我国进口铁矿石6455万吨，同比增长2.67%；1-3月份累计进口铁矿石18648万吨，与去年同期持平。

3月钢材社会库存不断增加，库存压力增大。据中国钢铁工业协会统计，3月钢材社会库存大幅上升，22个城市5大品种社会库存1556.5万吨，创历史新高，比2月份增加290.2万吨，环比增长22.9%，其中市场库存1414.6万吨，环比增长23.8%，港口库存141.9万吨，环比增长14.4%。钢材社会库存正不断增加，后期去库存压力很大。

宝钢5个月以来首次没有上调出厂价。11日，行业龙头宝钢集团宣布5月出厂价政策，热轧、酸洗、普冷、热镀锌、电镀锌、镀铝锌、彩涂等主要产品价格维持不变。

铁路和汽车行业均保持了良好的运行态势，中国汽车工业协会在京发布了2013年3月及第一季度国内汽车产销情况。其中

3月份，产销均超200万辆，创历史新高，第一季度累计产销同比增长均超10%，总体表现好于预期，为稳定全年产销局势奠定基础；来自中国铁路总公司的消息，今年1-3月份，全国铁路完成基本建设投资545.1亿元，同比增加119.2亿元、增长28.0%。铁路建设保持了加快推进的良好态势。

3月CPI数据环比回落，通胀一定程度缓解，给商品市场带来了一丝乐观情绪；钢市基本面而言，3月CPI公布的数据中，居住类价格保持了环比上涨，房地产调控的难度凸显，房地产调控依然存在较大的不确定性；钢厂建筑钢材出厂价格出现分化，预计后市螺纹期价窄幅震荡的概率大。

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合约在第一个交易日大幅攀升之后，而后四个交易日在3800-3900之间呈现窄幅震荡，收出两阳两阴一十字阳形态，周线收出小阳线，涨幅为1.05%，周持仓增加9万余手，成交量大幅增加；日线图上，截止周五，KDJ指标三线“金叉”后继续向上运行；MACD指标两线“金叉”后向上运行，绿色能量柱转为红色能量柱，且红色能量柱不断拉长，预计后市期价窄幅震荡的可能性大。

均线分析，螺纹主力1310合约日线图上，本周期价第一交易日期价大幅上扬，站上5日均线，受制10日均线，而后四个交易日，期价窄幅震荡，5、10、20日均线距离收窄，期价与中短期均线粘合在一起，技术面一定程度好转，截止周五收盘，期价依然维稳于5日均线，受制于20日均线；周线图上，期价一度站上5周均线，继续上探20周均线承压回落，截止周五收盘，期价收在5周均线之下，各条均线距离收窄，对期价压制明显；KDJ指标三线高位“死叉”后运行于超卖区，呈现钝化迹象，MACD指标两线走出“死叉”后继续向下运行，绿色能量柱

不断拉长，中长期技术面并无好转迹象，期价弱势格局难改。

2、趋势分析

螺纹指数自上周出现止跌反弹迹象后，本周延续反弹，仓位出现一定程度回暖，上方 3900 一线压力依然较大，期价在后几个交易日呈现震荡修复行情，周线收出小阳线，钢市疲弱基本面依然疲弱，并无实质性利好因素，预计后市螺纹期价窄幅震荡的可能性大。



图一：螺纹指数日线图

图一显示的是螺纹指数的日 K 线图，最下方直线表示去年 12 月的密集成交区域下沿，期价在前一周反弹后，本周震荡攀升，维稳于该下沿上方，重心小幅上移；上方直线代表 1 月初密集成交区下沿 3900 一线附近的压力，本周期价受制该压力，与中短期均线粘合在一起，反弹幅度受限，呈现窄幅震荡态势，后市关注 3900 一线的突破情况，短期内期价窄幅震荡的可

能性大，建议 3800 一线短线维持偏多思路。



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 21 周期价收出接近十字星的小阳线后，出现 6 周的快速下探行情，上周期价收十字星线现止跌迹象，本周延续反弹收小阳线，关注小周期的 34 周的行行情逆转；我们还从小周期的起点 3214 点，用反弹线指标划出此次反弹的重要压力位，期价即将面临 3852-3900 区间的重压压力，关注此区间的突破情况，预计下周期价窄幅震荡的可能性大。

小结：本周螺纹期价探底回升周线震荡攀升收出小阳线，仓量小幅放大，上方压制明显，预计期价窄幅震荡的可能性大，短线 3800 一线可以入尝试性多单；钢市基本面依然维稳疲弱迹象，并无实质性利好因素出现，建议中长线暂以观望为宜。

三、结论与建议

下周行情预测：楼市调控的不确定依然较大，投资者情绪偏谨慎，钢市旺季需求启动缓慢，对期价的提振或有限，预计下周钢价或将窄幅震荡。

操作建议：上行压力较大，期价或现窄幅震荡，建议短线 3800 一线维持偏多思路；中长线季节性行情启动缓慢，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）