

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

宏观环境悲观，贵金属市场呈现崩盘式下挫，带动工业品市场大幅下挫，钢材市场大幅下挫，跌幅加深。国际方面，欧洲央行执委兼德国央行行长魏德曼4月17日在接受采访时表示，如果此后的经济数据状况显示欧元区的经济形势仍在进一步恶化，那么欧洲央行将需要考虑进一步下调利率水平。魏德曼讲话表明其对欧元区核心国家-德国的经济前景持悲观态度，市场恐慌情绪蔓延；美联储会议纪要延续了上次的鹰派论调，暗示美联储可能不需要就业市场明显改善便终止QE3；4月19日20国集团组织(G20)在G20峰会发布公报表示，发达经济体将在圣彼得堡峰会前制定中期财政策略，将采取更多举措来兑现我们做出的解决当前全球经济疲弱问题的承诺，有利于稳定市场情绪；国内方面，3月份国内经济数据显示，国内经济表现不乐观，压制商品市场；钢市基本面而言，钢市需求启动缓慢，房地产市场调控存在较大不确定；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，国内大型钢厂均大幅下调5月份钢厂出厂价，看空后市，预计下周沪钢期价区间震荡的可能性大。

2、供需平衡分析

3月规模以上工业增加值较1-2月份小幅回落，市场预期悲观。2013年3月份，规模以上工业增加值同比实际增长8.9%，比1-2月份回落1个百分点。从环比看，3月份，规模以上工业增加值比上月增长0.66%。一季度，规模以上工业增加值同比增长9.5%。

央行已通过公开市场连续五周回收流动性，力度延续减弱态势。中国人民银行18日进行了430亿元人民币的正回购操作，期限28天。加之16日正回购资金量，据此测算，央行本周将净回笼140亿元，力度较上周继续略有下降。

一季度全国房地产开发投资同比增长20.2%，增速小幅回落。2013年1-3月份，全国房地产开发投资13133亿元，同比名义增长20.2%（扣除价格因素实际增长19.9%），增速比1-2月份回落2.6个百分点。

3月份房价连续10个月上涨，一线城市涨幅明显，地产调控压力较大。国家统计局18日发布2013年3月70大中城市住宅销售价格变动情况，刚刚过去的3月份，70个大中城市中，新房房价上涨城市数量为68个，比2月份增加2个；二手房房价上涨城市数量为66个，与二月份城市数量持平。截止3月份，全国房价已经连续10个月上涨，一线城市涨幅明显。

今年全国宅地供应计划同比降12.6%，创4年新低。国土资源部昨日对外公布了2013年全国住宅用地供应计划，15.08万公顷，这比去年计划供应量减少2.18万公顷，同比降幅为12.6%。

4月上旬重点企业粗钢日均产量旬环比继续增加，再创新高，供应压力依然较大。中钢协最新数据显示，4月上旬重点企业粗钢日产量为169.7万吨，旬环比增1.3%；全国预估粗钢日产量为212.4万吨，旬环比增2.5%。

我国钢材出口量仅仅呈现一个缓慢的回升，4月难有出色表现。3月份，我国出口1522亿美元，同比增长35.8%，环比增

长57.33%;进口1520.6 亿美元,同比增长27.3%,环比46.15%,出口和进口环比增速均为2008 年1 月以来的最大值,同比增速也调整至2010 年下半年的平均水平。3月份钢材出口也大幅回升,并创自2010年7月份近33个月来新高。

上周钢材社会库存周环比下降,但是总库存依然处于高位。截止上周末,(按照原口径计算下)社会钢材库存为1935 万吨,同比上升10.9%,周环比下降1.6%,下游需求恢复缓慢。

国内大型钢厂相继下调5个月钢材出厂价。继宝钢暗调5月出厂价、武钢8个月来首次下调出厂价后,其后鞍钢股份出台最新政策显示,亦下调5 月份出厂价。

2013年一季度我国经济增长为7.7%,显著低于年初8.0%以上的预期,市场情绪偏悲观;钢市基本面而言,3月份70个大中城市房价均保持了大幅增长,增大了地产调控的难度,房地产调控从前的预期依然令市场担忧,后市依然存在较大的不确定性;国内多数钢厂大幅下调建筑钢材出厂价格,预计后市螺纹期价弱势运行的可能性大,难有超预期的表现。

二、波动分析

1、主力合约 K 线和均线系统分析

3800 一线的支撑成为昙花一现,本周螺纹期主力 1310 合约第一个交易日大幅下挫后收出长阴线,第二个交易日低开后震荡反弹,但反弹势头被第三个交易日以对冲阴线制止,第四个交易日延续下挫触及周内最低点 3598,周五有小幅反弹,重新维稳 3600 一线,五个交易日收出三阳两阴形态,周线收出长下影线中阴线,周跌幅为 3.96%,周持仓减少 6 万余手,成交量大幅增加;日线图上,截止周五,KDJ 指标三线“死叉”后继续向下运行,但截至周五,三线有拐头迹象;MACD 指标两线再次走出“死叉”,红色能量柱转为绿色能量柱,且绿色能量柱不断拉长,关注前期震荡密集区下沿 3650 一线的支撑情绪,预计

后市期价在前期震荡密集区 3650-3750 区间震荡的可能性大。

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下挫，跌破中短期均线后，而后几个交易日均受到 5 日均线的压制，5 日线下穿 10、20 日均线后继续向下运行，技术面快速恶化，截止周五收盘，期价依然受制于 5 日均线；周线图上，期价本周承压 5 周均线，10 周均线下穿 60 周均线后，与 20 周均线的距离收窄；各条均线距离收窄，对期价压制明显；周线图上，KDJ 指标三线高位“死叉”后运行于超卖区，依然呈现钝化迹象，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。

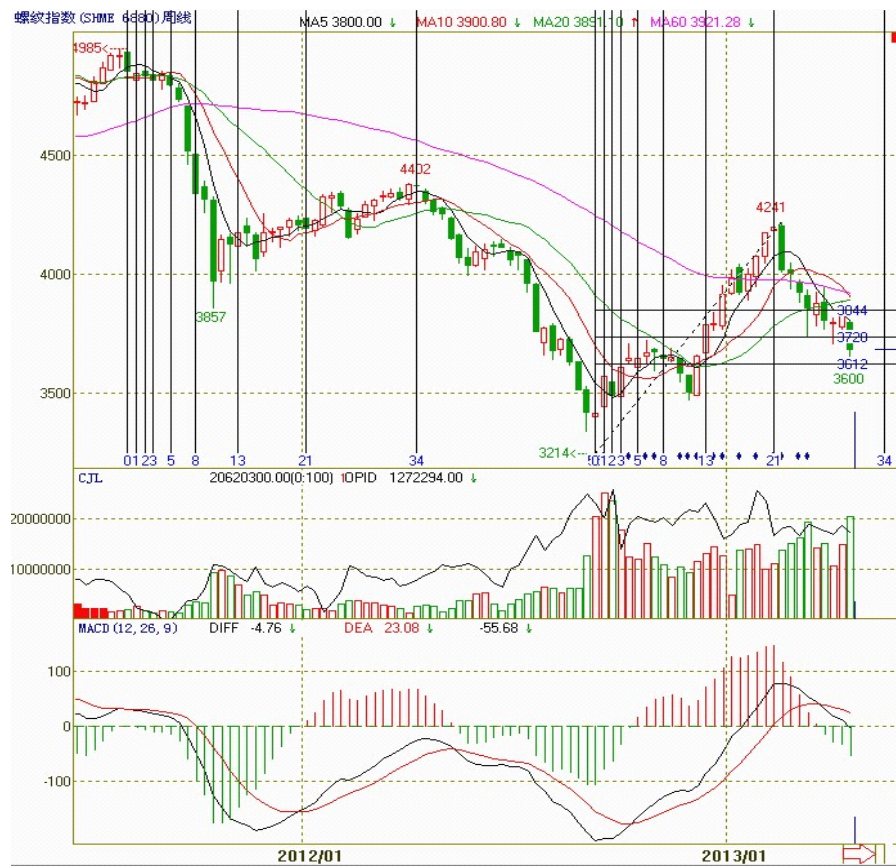
2、趋势分析

螺纹指数上周反弹后，上方压力较大，本周呈现破位性下跌行情，仓量配合积极，相继跌破 3800、3700 一线，在 3600 一线处获得短暂支撑，周五出现小幅反弹行情，周线收出中阴线，钢市疲弱基本面依然疲弱，并无实质性利好因素，预计后市螺纹期价区间震荡的可能性大。



图一：螺纹指数日线图

图一显示的是螺纹指数的日K线图，平行的直线表示去年10-11月的密集成交区间，期价在此区间下沿获得短暂支撑，截至周五，依然维稳于该下沿3600一线上方；向右倾斜的直线代表下降趋势线，本周期价受制该线压力，跌破中短期均线后延续下挫，上方压力重重，反弹幅度或受限，后市关注区间上沿3750附近的压力，短期内期价区间震荡的可能性大，建议3600一线短线可适量偏多。



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，前两周出现了小幅反弹行情，但终究不敌上方压制，本周再次呈现流线性下跌行情，关注小周期的34周行情逆转；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3720-3844区间的重压压力，关注此区间的突破情况，预计下周期价区间震荡的可能性大。

小结：本周螺纹期价延续下挫周线收出中阴线，下方接盘积极，仓量放大，预计期价区间震荡的可能性大，短线3600一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，中长线难以出现趋势性行情。

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，预计下周钢价或将区间震荡。

操作建议：上行压力较大，期价或现区间震荡，建议短线3600一线维持偏多思路；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）