

螺纹钢
螺纹钢期货策略周报
期货研究所

分析师

石磊

执业资格号: F0270570

电话: 0516-83831165

E-mail:

shilei19870510@sohu.com

一、技术看盘
螺纹 1510 合约

日线周期:



螺纹主力 1510 合约 3 月 30 日-4 月 3 日当周延续上周的下行趋势，连续五个交易日全部以大跌报收，期价一路创新低下探至 2336 元/吨，至周五期价收九连阴，相应的持仓巨幅飙升，多空博弈以多头失败仍未告终，似有“多头不死，空头不止”的意味。因螺纹供需基本面似乎没有如此恶化，需求一直低迷，短期价格的暴跌更多受到资金面的影响。铁矿石亦如此。我们在上周周报中提及 2407 的转折点被打破，相应的下方目标应适当调整至 2300 元/吨。

周线周期:

螺纹 1510 合约长阴巨幅下挫，跌幅 5.49%创近两年来单周最大跌幅，短周期均线走低，压制期价不断下行，巨幅增仓放量之下，空头格局依然强势。



二、市场扰动因素简要说明

1、2015 年 3 月，中国钢铁业 PMI 总指数仍处于荣枯线之下的 43%，较 2 月下降 2.1 个百分点；Mysteel 河北钢铁行业 PMI 指数为 49.5%，与 2 月相比上升 15.5 个百分点，依旧处于荣枯线之下。中国钢铁业 PMI 分项指标中，订单指数均出现回暖之势，新订单指数上升 1.5 个百分点至 45.3%，新出口订单指数上升 0.7 个百分点至 44.1%；原材料库存指数、产品库存指数分别比 2 月下跌 6.4、1.6 个百分点。3 月是春节后复工的收关，也是传统钢铁旺季，钢铁行业 PMI 回升也是情理之中的，主要是环保趋严减少了供应，另外旺季需求回暖也发挥了不可或缺的作用。（我的钢铁）

2、2015 年 3 月 27 日，Mysteel 主要城市社会库存（新口径）为 1521.98 万吨，比上周（3 月 20 日）减少 31.05 万吨，环比下降 2%。主要品种库存均呈现下降的态势，其中螺纹钢、线材库存绝对减量相对较大，按照历史规律来说，未来一段时间内钢材社会库存可能不会出现大幅上升的态势，整体社会库存压

力仍不是太大。（我的钢铁）

3、截至3月27日，铁矿石港口库存明显上升，总库存为10013万吨，较3月20日环比增幅0.95%；本周日均疏港量小幅下滑，导致港口库存有所上升；此外钢厂铁矿石需求总体偏弱，提货速度偏低。（我的钢铁）

展望及操作建议

螺纹1510合约期价一路创新低下探至2336元/吨，至周五期价收九连阴，相应的持仓巨幅飙升，多空博弈显然空方占绝对优势，行情仍未告终。螺纹自身基本面变化不大，主要受到铁矿石暴跌的拖累，上周日均铁矿石疏港量小幅下滑导致港口库存有所上升，此外钢厂铁矿石需求总体偏弱，提货速度偏低也是造成铁矿石价格大幅下挫的主要因素。前期支撑位2407华丽丽被跌破，螺纹1510合约或仍有百点下跌空间。

建议偏空思路对待。

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 - 83831111

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 - 84261653

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：南京市玄武区珠江路63-1号
南京交通大厦9楼5-11房(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2008-200 (213121)

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)

南通营业部

电话：0513-55880598

地址：南通市环城西路16号6层603-2

杭州营业部

电话：0571-85817186 传真：0571-85817280

地址：杭州市绍兴路168号 1406- 1410室 (310004)
、604室(226000)