

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 1601 合约

日线周期:

RB1601 合约:



RB1605 合约:



11月2日-11月6日当周五个交易日，螺纹钢1601合约期价延续前期低位震荡，始终运行在1800点之下，承压短期均线族并且仓量日渐萎缩，技术指标钝化，技术形态空势显著。远月RB1605合约表现相对好于近月合约，上周失守1800元/吨，再下一程触及1768元/吨，报收三阳两阴格局，短期均线族无限发散走低，全面压制期价，但周五增仓放量拉升，期价重回1800一线，近一个月第一次站上5日和10日均线，成交和持仓逐步增加。从盘面来看，近月合约未有止跌迹象，易跌难涨，远月合约站上1800点短线或震荡小幅偏多。

周线周期：

RB1601合约和1605合约周线周期上周仍延续低位震荡下挫，近月合约刷新低点至1773元/吨和远月合约则触及1768元/吨，自8月21日以来期价仅一周（国庆节后两个交易日为一周）收微弱阳线，其余全部阴跌，始终紧密承压5周均线，成交和持仓均大幅回落，毫无止跌迹象。

RB1601 合约周线：



RB1605 合约周线：



二、市场扰动因素简要说明

1.

钢厂	具体检修情况	影响产量 (万吨)
涟钢	涟钢方面, 于8日起对棒1线加热炉停产检修, 检修时间7天左右, 螺纹钢和热轧产量预计影响产量3-5万吨。	3-5万吨
首钢长治	长治方面, 计划于10月9日起对一条螺纹钢轧线停产检修, 检修时间7天左右, 预计影响螺纹钢产量1万吨左右。	1万吨
威钢	成渝钒钛(威钢)于10月12日开始对一条棒材生产线进行检修, 预计检修3-4天, 每日影响产量0.2万吨。	0.8万吨
北台	本钢北台将对厂内一棒一线全月停产检修, 预计减少螺纹钢产量7.7万吨。	7.7万吨
四平现代	四平现代将对厂内四条棒材轧机进行停产检修, 预计影响螺纹钢产量10万吨左右。	10万吨
淮钢	淮钢12月将对二轧的加热炉进行改造, 二轧停产检修, 时长和停产开始时间未定, 现二轧主流生产Φ13-60mm材料, 日产2400吨。	2400吨/天
衢州元立	10月14日起对中棒线检修8天, 预计影响Φ38-118mm材料2万吨。	2万吨
安钢	10月15日起, 对其250棒材线进行检修, 预计时间5天, 预计影响产量1.25万吨。	1.25万吨
马钢	马钢建筑钢材产线于10月12日对一条Φ16-32产线进行检修, 预计检修时间5-7天, 总计影响产量约1万多吨左右。	1万吨
成渝钒钛(威钢)	10月12日开始对一条棒材生产线进行检修, 预计检修3-4天, 每日影响产量0.2万吨。	0.8万吨

2. 中国钢铁工业协会 28 日公布的数据显示, 三季度中国钢企主营业务严重亏损, 汇兑损失大幅增加。今年 1-9 月, 大中型钢铁企业亏损总额 281.22 亿元, 主营业务亏损 552.71 亿元。中钢协表示, 中国钢铁消费显然已经见顶, 需求和产量正在下滑。中国 9 月份表观钢铁需求同比下滑 8.65%。(中

联钢)

指标名称	价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国	进口铁矿石:62%品位:干基粉矿 含税价:折人民币
频率	日	日
2015/11/02	2,114.00	412.21
2015/11/03	2,118.00	402.48
2015/11/04	2,120.00	396.79
2015/11/05	2,118.00	393.92
2015/11/06	2,116.00	
	单位:元/吨	单位:元/吨

3. 数据来源:Wind资讯

指标名称	库存:螺纹钢
频率	周
2015/09/04	483.28
2015/09/06	
2015/09/10	
2015/09/11	468.12
2015/09/17	
2015/09/18	457.98
2015/09/20	
2015/09/24	
2015/09/25	452.59
2015/10/09	476.24
2015/10/10	
2015/10/16	448.36
2015/10/20	
2015/10/23	425.27
2015/10/30	398.97
2015/11/06	
	单位:万吨

4.

全国螺纹钢周度库存 10 月 30 日当周为 398.97 万吨,较上一周期减少 26.3 万吨,仍呈下降趋势。

指标名称	国内铁矿石港口库存量	进口铁矿石平均库存可用天数:国内大中型钢厂
频率	周	周
2015/09/04		
2015/09/06	8,020.00	
2015/09/10		
2015/09/11	8,150.00	24.00
2015/09/17		
2015/09/18	8,320.00	25.00
2015/09/20		
2015/09/24		
2015/09/25	8,570.00	25.00
2015/10/09	8,110.00	22.00
2015/10/10		
2015/10/16	8,440.00	24.00
2015/10/20		
2015/10/23	8,400.00	23.00
2015/10/30	8,460.00	23.00
2015/11/06	8,725.00	
	单位:万吨	单位:天

5.

截至 11 月 6 日国内铁矿石港口库存 8725 万吨,较上一周期大幅增加 265 万吨,较十月初亦有较大幅度回升。10 月 30 日国内大中型钢厂进口铁矿石平均库存可用天数为 23 天,仍然维持于高位。

三、展望及操作建议

螺纹钢近远月合约上周均在 1800 元/吨之下窄幅震荡，近月合约减仓缩量，资金流向远月，随着上周五增仓放量，1605 合约率先呈现反弹至 1800 点及 5 日和 10 日均线之上。短期近月合约易跌难涨而远月合约有止跌迹象。前九月钢铁行业亏损惨重，部分钢厂 10 月开始实施限产，螺纹钢去库存化进程加快，截至 10 月 30 日当周，全国螺纹钢周度库存持续下滑至 398.97 万吨，较上一周期减少 26.3 万吨。而铁矿石港口库存重回上升周期，令铁矿石价格承压，铁矿石从技术面跌落 350 元/吨，仍有下跌空间，拖累螺纹成本端。预期下周铁矿石仍有补跌动能，而螺纹呈现相对的远强近弱格局，操作上铁矿石背靠 350 点空单持有，螺纹钢 1601 合约空单谨慎持有，1605 合约空单分步止盈。



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申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 69560988

传真号码：0512-69560997

地址：苏州市干将西路399号601室
215002

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)