

螺纹钢



期货研究所

黑色产业链分析师

石磊

执业资格号：F0270570

投资咨询证：Z0009331

电话：0516-83831165

电邮：

shilei@neweraqh.com.cn

苏州大学数学与应用数学专业理学学士，新加坡国立大学计量金融专业理学硕士。新纪元期货研究所主管，黑色部研究员。

季节性淡季因素下 螺纹区间震荡整理

一、基本面分析

1. 产业链信息综述

表1 黑色产业链基本数据

日期	螺纹钢库存 (万吨)	铁矿石港口库存 (万吨)	RB400 20mm (元/吨)	62%品位进口铁 矿石 (元/吨)
05.27	426.41	10186	2040	404.84
06.03	415.21	10017	1990	392.00
06.12	396.00		2070	411.31
06.17		10057	2100	406.30
变化	-19.21		+30	-5.01

数据来源：WIND 资讯

螺纹钢周度库存截至6月12日报于396万吨，较上一周期减少19.21万吨，重回400万吨之下。铁矿石港口库存6月17日报于10057万吨，库存呈现小幅攀升态势。螺纹钢现货价格本周五报于2100元/吨，较上周小幅回升30元/吨，现货价格自6月3日以来结束七周连跌，震荡重心重回2000点之上。62%品位铁矿石价格震荡下跌，本周较前一周期微弱下跌5.01元/吨报于406.30元/吨。

2016年5月份70个大中城市住宅销售价格变动情况

一、新建商品住宅（不含保障性住房）价格变动情况

（一）与上月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有4个，上涨的城市有60个，持平的城市有6个。环比价格变动中，最高涨幅为5.5%，最低为下降0.5%。

（二）与上年同月相比，70个大中城市中，价格下降的

城市有 18 个，上涨的城市有 50 个，持平的城市有 2 个。5 月份，同比价格变动中，最高涨幅为 54.0%，最低为下降 3.2%。

二、二手住宅价格变动情况

（一）与上月相比，70 个大中城市中，价格下降的城市有 13 个，上涨的城市有 49 个，持平的城市有 8 个。环比价格变动中，最高涨幅为 6.3%，最低为下降 0.5%。

（二）与上年同月相比，70 个大中城市中，价格下降的城市有 18 个，上涨的城市有 50 个，持平的城市有 2 个。5 月份，同比价格变动中，最高涨幅为 46.8%，最低为下降 6.5%。

2. 供求关系评述

5 月中国官方制造业采购经理人指数 PMI 为 50.1%，与上月持平，各项指标之间有所分化，生产指数、新订单指数、供应商配送时间指数高于临界点，从业人员指数和原材料库存指数低于临界点。而财新 PMI 数据仍收于 50% 之下，这是连续第 15 个位于荣枯分水岭之下，显示出制造业活动仍在收缩。从钢材供需格局来讲，钢厂开工率稳步回升，供给稳步扩张中，房地产市场暂时较为良好，4 月钢材出口量如期下滑，现货库存位于低位震荡。铁矿石港口库存重回亿吨之上，高位震荡压力较大。吨钢利润已经巨幅下挫，目前利润水平陷于 -100 至 0 元/吨的水平，市场预期利润水平将进一步下滑。

二、波动分析

1. 一周市场综述

螺纹钢主力 1610 合约 6 月 13 日-6 月 17 日当周小幅收跌 1.19%。期价开盘于 2092 元/吨，最高上探 2189 元/吨，最低触及 2028 元/吨，收盘于 2074 元/吨。成交量大幅增加 1080.5 万手至 3198.4 万手，结束连续五周的缩量格局，而持仓量小幅减少 10.3 万手至 237.6 万手。

表 2 6 月 13 日至 6 月 17 日当周螺纹 1610 合约成交情况统计

开盘	收盘	结算	最高	最低	涨跌	成交量	持仓量
2092	2074	2102	2189	2028	-25 (-1.19%)	3198.4 万 (-1080.5 万)	237.6 万 (-10.3 万)

数据来源：文华财经

2. K 线及均线分析

螺纹 1610 合约 6 月 13 日-6 月 17 日当周五个交易日报收三阳两阴格局，期价周一强势拉升最高触及 2189 元/吨，但周二期价承压 60 日线回落，中阴线跌落 5 日均线回吐上一交易日涨幅，期价跌落 5 日均线，并且随后三个交易日，期价维持于 5 日均线之下震荡，波动陷于窄幅。短期均线族粘合并呈现横走格局，成交量持续低迷，而持仓则逐步收缩移仓远月。期价现阶段显著承压 60 日线，呈现在 2000-2200 点之间的窄幅波动，量能缺乏。

图 1 螺纹 1610 合约日 K 线



从周线来看，期价本周收小阴线，但上影线和下影线都较长，期价上探 10 周均线，下踩 60 周线，与期价周期均线相粘合。尽管仍小幅收跌，从形态上看期价交投重心仍然有微弱回升，至少表现出一定的抗跌性。成交量结束连续五周的收缩，本周小幅放大，而持仓则不断下滑。技术形态上看，期价下方 2000 点一线支撑较为显著，技术指标 MACD 虽显现绿柱但并不强势。

图 2 螺纹 1610 合约周 K 线



资料来源：文华财经

三、观点与建议

1. 趋势展望

中期展望（月度周期）：5 月中国官方制造业采购经理人指数 PMI 为 50.1%，与上月持平，各项指标之间有所分化，生产指数、新订单指数、供应商配送时间指数高于临界点，从业人员指数和原材料库存指数低于临界点。而财新 PMI 数据仍收于 50% 之下，这是连续第 15 个位于荣枯分水岭之下，显示出制造业活动仍在收缩。从钢材供需格局来讲，钢厂开工率稳步回升，供给稳步扩张中，房地产市场暂时较为良好，4 月钢材出口量如期下滑，现货库存位于低位震荡。铁矿石港口库存重回亿吨之上，高位震荡压力较大。吨钢利润已经巨幅下挫，目前利润水平陷于 -100 至 0 元/吨的水平，市场预期利润水平将进一步下滑。

短期展望（周度周期）：螺纹 1610 合约本周开盘冲高回落，随后维持震荡横走，期价现阶段显著承压 60 日线，呈现在 2000-2200 点之间的窄幅波动，量能缺乏。量能不佳的局面一方面是由于主力合约移仓远月，另一方面则是与近期钢材供需格局相对疲弱又缺乏炒作题材的结果。河北高炉开工率近两周显著下滑，这是受到限产的影响，但实际上全国开

工率影响有限，供给端收缩并不显著，而钢材需求端受到季节性淡季的影响，出货不畅。螺纹价格近期陷于低位震荡整理，建议以波段操作为主。

2. 操作建议

保守操作：观望。

激进操作：2000-2200 点波段操作。

3. 止损设置

止损止盈参考波动区间

特别声明

本研究报告由新纪元期货研究所撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，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

徐州营业部

全国客服热线：400-111-1855

业务电话：0516-83831113

研究所电话：0516-83831185

传真：0516-83831100

邮编：221005

地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦

北京东四十条营业部

业务电话：010-84263809

传真：010-84261675

邮编：100027

地址：北京市东城区东四十条68号
平安发展大厦4层407室

南京营业部

业务电话：025-84787996

传真：025-84787997

邮编：210018

地址：南京市玄武区珠江路63-1号

广州营业部

业务电话：020-87750826

传真：020-87750825

邮编：510080

地址：广东省广州市越秀区东风东路
703大院29号8层803

苏州营业部

业务电话：0512-69560998

传真：0512-69560997

邮编：215002

地址：苏州干将西路399号601室

常州营业部

业务电话：0519-88059976

传真：0519-88051000

邮编：213121

地址：江苏省常州市武进区延政中路
16号世贸中心B栋2008-2009

杭州营业部

业务电话：0571-85817186

传真：0571-85817280

邮编：310004

地址：杭州市绍兴路168号1406-
1408室

上海东方路营业部

业务电话：021-61017395

传真：021-61017336

邮编：200120

地址：上海市浦东新区东方路69号
裕景国际商务广场A楼2112室

重庆营业部

业务电话：023-67917658

传真：023-67901088

邮编：400020

地址：重庆市江北区西环路8号1幢8-
2号

无锡营业部

业务电话：0510-82829687

传真：0510-82829683

邮编：214000

地址：无锡市天山路8号1301室

南通营业部

电话：0513-55880598

传真：0513-55880517

邮编：226000

地址：南通市环城西路16号6层603-
2、604室

成都分公司

电话：028-68850966

邮编：610000

地址：成都市高新区天府二街138号
1栋28层2803、2804号