

## 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。

## 唐山限产供需收紧 向上突破多单持有

## 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)
06.24	376.26	10036	2120	419.16
07.01	368.11	10223	2200	445.40
07.08	354.01	10399	2220	455.47
07.15		10840	2320	484.91
变化	-14.1	+441	+100	+29.44

数据来源: WIND 资讯

螺纹钢周度库存截至7月8日报于354.01万吨，较上一周期微弱下滑14.1万吨，依旧呈现下滑态势并且连续五周报于400万吨之下。铁矿石港口库存7月15日报于10840万吨，较上一周大幅增加441万吨，连续四周报于亿吨之上。螺纹钢现货价格本周五报于2320元/吨，较上周末大幅增加100元/吨，现货价格自6月3日以来结束七周连跌呈现七周回升，震荡重心稳站2200元/吨关口并且不断拉升，近两周涨幅呈现扩大之势。62%品位进口铁矿石价格本周大涨29.44元/吨至484.91元/吨，这与其库存的攀升不相符。

全国高炉开工率和河北高炉开工率本周小幅回落，7月15日，开工率分别报于78.45%和84.13%，分别较上周下滑0.97%和1.27%。而由于近期螺纹领涨黑色，吨钢利润水平本周约308元，较上周的285元增加23元，预期仍然支撑高炉开工率。

## 消息面：

1、国家统计局数据显示，1-6 月份我国粗钢、生铁和钢材累计产量分别为 39956 万吨、34533 万吨和 55992 万吨，同比分别下降 1.1%、下降 2.1%和增长 1.1%。6 月份我国粗钢、生铁和钢材产量分别 6947 万吨、5974 万吨和 10072 万吨，同比分别增长 1.7%、1.8%和 3.2%；日均产量分别为 231.57 万吨、199.13 万吨和 335.73 万吨，较 5 月份日均产量分别增长 1.82%、1.78%和 4.64%，粗钢和钢材日均产量双双创历史新高。

2、11 日，唐山市政府办公厅印发《唐山市七月份环境空气质量改善强化措施》（以下简称《措施》），从 7 月 12 日到 31 日，对全市采矿企业、建筑工地、轧钢厂、钢铁厂和焦化厂等企业实施限产、减排或停产措施。唐山市政府分两阶段实施强化措施。第一阶段为 7 月 12 日到 31 日，一般强化措施要求唐山市采矿企业和建筑工地全部停产、停工；使用煤气发生炉的轧钢、锻造等企业加热炉实行停产，钢铁企业烧结工段减少排放污染物 50%等。第二阶段是从 25 日至月底，在一般强化措施基础上实行重点强化措施，全市所有钢铁企业烧结机实施停产，所有焦化企业停止装煤、出焦。

## 2. 供求关系评述

吨钢利润水平逐步回升，较六月底的盈亏平衡已经提升至盈利 300 元/吨左右，对高炉开工率形成支撑。现阶段供需格局关注两点，一是天气情况，厄尔尼诺向拉尼娜转变的过程中带来极端天气，南方普遍降雨形成洪涝灾害，灾害初期对钢材的供需两端均有较大的抑制，打压钢材价格，而在灾害过后，基础设施重建将会提振钢材需求，提振钢材价格；二是唐山市 7 月 12 日至 31 日对烧结、轧钢、焦化企业的限产和停产政策，将直接影响黑色系尤其是螺纹钢成材和焦炭的供给而抑制铁矿和焦煤原料端的需求。

## 二、波动分析

### 1. 一周市场综述

螺纹钢主力 1610 合约 7 月 11 日-7 月 15 日当周再度收涨，涨幅达 3.35%。期价开盘于 2464 元/吨，最高上探 2589 元/吨，最低触及 2361 元/吨，收盘于 2527 元/吨。成交量缩减 744.2 万手至 3377.6 万手，持仓量增加 5.1 万手至 246.4 万手。

表 2 7 月 11 日至 7 月 15 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
2464	2527	2395	2589	2361	+82 (+3.35%)	3377.6 万 (-744.2 万)	246.4 万 (+5.1 万)

数据来源：文华财经

### 2. K 线及均线分析

图 1 螺纹 1610 合约日 K 线



螺纹钢 1610 合约 7 月 11 日-7 月 15 日当周五个交易日报收三阳两阴格局，期价在上周五个交易日震荡整理，稳站 2340 元/吨第一支撑位后，本周一高开低走回踩 10 日均线，周二增仓收长阳线拉涨超 5%，向上突破 2480 元/吨一线压力位，周三期价开盘延续上行节奏，快速冲高触及 2589 元/吨阶段高点，随后回落收阴线并接连两日维持震荡整理，回踩 2480

元/吨并获得支撑。短期均线族不断向上发散抬升期价，多头格局良好，成交和持仓相对平稳。

图 2 螺纹 1610 合约周 K 线



资料来源：文华财经

从周线来看，期价继上周站上 2340 元/吨支撑后，逼近 2480 元/吨压力位，本周波动加剧收长下影小阳线，阳线实体突破 2480 元/吨。期价稳站周线级别均线族之上，技术指标 MACD 显现红柱，上行格局良好，若动能增加则有进一步上行挑战 2620 一线的较大可能。

### 三、观点与建议

#### 1. 趋势展望

中期展望（月度周期）：在六月最后一周期价长阳线拉升触及第一目标位后，期价在七月连续两周强势向上分别突破第一目标位 2340 元/吨和第二目标位 2480 元/吨。技术指标显示多头信号。基本面来看，7 月中旬至下旬，唐山市对烧结、轧钢、焦化企业实施限产、停产，将直接影响黑色系尤其是螺纹钢成材和焦炭的供给而抑制铁矿和焦煤原料端的需求，同时螺纹钢社会库存低迷并不断下滑，供需格局收紧将提振螺纹钢价格。

短期展望（周度周期）：螺纹 1610 合约期价在上周五个

交易日震荡整理，稳站 2340 元/吨第一支撑位后，本周强势突破第二目标位 2480 元/吨，并且连续两个交易日回踩支撑有效，短期均线族不断向上发散抬升期价，多头格局良好，成交和持仓相对平稳，若动能增加则有进一步上行挑战 2620 一线的较大可能。而尽管基本面情况并不利好铁矿石，港口库存连续四周报于亿吨之上呈现攀升格局，但进口铁矿石价格一周上涨近 30 元/吨，铁矿石 1609 合约向上突破 446 元/吨关口后仍维持上行节奏，值得关注的是其成交量和持仓开始出现收缩迹象，可能稍稍拖累其上行节奏。

## 2. 操作建议

保守操作：螺纹 1610 波段多单谨慎持有。

激进操作：背靠 2480 支撑短多。

## 3. 止损设置

多单止损 2480 元/吨

## 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股份有限公司所有，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。

新纪元期货股份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

**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

**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

**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

**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

**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

**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

**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

**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

**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

**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

**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