

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。

螺纹钢暂获支撑 震荡上行关注 3140

一、基本面分析

1. 产业链信息综述

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)
04.19	623.77	12895	3240	522.07
04.26	575.22	12795	3320	548.56
05.03	522.08	12985	3450	571.61
05.10	488.73	13269	3440	513.49
变化	-33.35	+284	-10	-58.12

数据采集周期调整为周四-本周三，敬请关注。

螺纹钢周度库存水平本周再现小幅下降，截至 5 月 3 日，全国螺纹钢周度库存报于 488.73 万吨，较上周再度大幅回落 33.35 万吨，呈现连续十一周下降。铁矿石港口库存截至 5 月 10 日当周，较上周大增 284 万吨至 13269 万吨。螺纹钢现货价格报于 3440 元/吨，较上周小幅回落 10 元/吨；62%品位进口铁矿石本周暴跌 58.12 元/吨至 513.49 元/吨。截止 5 月 10 日河北高炉开工率和全国高炉开工率分别报于 78.41%和 76.38%，与上周相比分别下挫 0.32 和 0.14 个百

分点，开工率水平呈现小幅下滑态势，这将带来螺纹供给端收缩以及铁矿石消费端的下降，也与螺纹库存下降、铁矿石库存上升相一致。

消息面：

根据国家发改委 4 月 25 日发布的通知，5 月 2 日至 25 日，由发改委、工信部、质检总局等 9 个部门带队的 9 个督查组将对已上报存在地条钢企业的 29 个省（区、市）、新疆生产建设兵团进行督查。若此次督查发现存在上报“地条钢”清单之外的“地条钢”企业、在产“地条钢”企业、违规新上电弧炉或转炉冶炼设备、组织实施严重滞后于处置计划进度等问题，将在全国范围进行通报批评；情节严重的，上报国务院。近期，从国家到地方以多种手段、轮番实施“地条钢”清除行动。5 月 2 日，国家质量监督检验检疫总局公开了一份通知，要求各省级质量技术监督部门立即撤销违法违规生产“地条钢”企业的生产许可证，并对本辖区建筑用热轧钢筋生产企业进行一次全面排查。目前已有 63 家钢铁生产及加工企业的产品生产许可证被注销。（中联钢）

2017 年 4 月份全国居民消费价格指数（CPI）和工业生产者出厂价格指数（PPI）数据显示，CPI 环比上涨 0.1%，同比上涨 1.2%；PPI 环比下降 0.4%，同比上涨 6.4%。（国家统计局）

2.供求关系评述

4 月各项宏观数据陆续出炉，表现不及预期，宏观支撑作用减弱。金融监管升级导致商品和股债集体受挫。基本面而言，建筑旺季将过，钢材出口水平下降以及房地产调控升级，预期螺纹下游需求并不乐观，而吨钢利润下滑，钢铁高炉开工率下滑，钢材产量难有增加的空间，铁矿石需求恐持续走弱，因此螺纹钢库存连续 11 周回落，而铁矿石港口库存不断攀升创新高。而近期螺纹和铁矿走势产生背离，因螺纹受到环保因素的阶段提振，而铁矿石供过于求的格局难以化解，抛压沉重。

二、波动分析

1.一周市场综述

螺纹主力 1710 合约 5 月 5 日-5 月 11 日当周五个交易日报收三阳两阴。期价开盘于 2949 元/吨，最高上探 3108 元/吨，最低触及 2891 元/吨，收盘于 3060 元/吨，区间内小幅上涨 3.76%，震荡幅度达 7.51%。成交量 4092.5 万手，较上周大幅增加超 1500 万手，持仓量 370 万手，较上周增加 36 万手，成交和持仓热情高涨。

表 2 5 月 5 日至 5 月 11 日当周螺纹 1710 合约成交情况统计

开盘	收盘	最高	最低	涨跌	波幅	成交量	持仓量
2949	3060	3108	2891	+3.76%	7.51%	4092.5 万	370 万

数据来源：文华财经

2.K 线及均线分析

图 1 螺纹 1710 合约日 K 线



螺纹 1710 合约 5 月 5 日-5 月 11 日当周报收三阳两阴格局，期价整体呈现止跌回升趋势，整体上涨 3.76%，报收 7.51% 的振幅。上周五在经历暴跌之后，螺纹并没有像铁矿石一般继续重挫，而是在 2900 点一线震荡整理，随后三个交易日螺纹连收小阳线反弹，陆续站上 5 日、10 日和 20 日线，直逼 3140 一线压力位，周四期价高开后大幅探低回升，收长下影小阴线，维持于 40 日线附近，日内一度破坏上行走势，这颗垂线的意义值得关注。技术指标 MACD 依然显现红柱。螺纹在“清除地条钢”以及环保压力下，出现短期供给端炒作，价格相对铁矿石要坚挺的多，因此短线偏多关注上方 3140 一线压力能否突破。

图 2 螺纹 1710 合约周 K 线



图片来源：文华财经

从周线来看，螺纹 1710 合约本周目前暂收阳线，期价已经有效跌落 5 周、10 周和 20 周均线，但暂获 40 周线支撑出现反弹，近四周持续在 40 周线位置争夺，若能站上 5 周均线，则反弹能延续 200 点左右。中长线周期支撑位在 40 周线，若破位则下方支撑看向 60 周均线。

三、观点与建议

1. 趋势展望

中期展望（月度周期）：4 月各项宏观数据陆续出炉，表现不及预期，宏观支撑作用减弱。金融监管升级导致商品和股债集体受挫。基本面而言，建筑旺季将过，钢材出口水平下降以及房地产调控升级，预期螺纹下游需求并不乐观，而吨钢利润下滑，钢铁高炉开工率下滑，钢材产量难有增加的空间，铁矿石需求恐持续走弱，因此螺纹钢库存连续 11 周回落，而铁矿石港口库存不断攀升创新高。而近期螺纹和铁矿

走势产生背离，因螺纹受到环保因素的阶段提振，而铁矿石供过于求的格局难以化解，抛压沉重。

螺纹近四周持续在 40 周线位置争夺，暂获支撑，若能站上 5 周均线，则反弹能延续 200 点左右。中长线周期支撑位在 40 周线，若破位则下方支撑看向 60 周均线。

短期展望 (周度周期) : 螺纹 1710 合约期价陆续站上 5 日、10 日和 20 日线，直逼 3140 一线压力位，周四期价高开后大幅探低回升，收长下影小阴线，维持于 40 日线附近，日内一度破坏上行走势，这颗垂线的意义值得关注。技术指标 MACD 依然显现红柱。螺纹在“清除地条钢”大限将至以及环保压力下，出现短期供给端炒作，价格相对铁矿石要坚挺的多，因此短线偏多关注上方 3140 一线压力能否突破。

2.操作建议

保守操作：观望。

激进操作：短线偏多操作。

止损止盈：压力位 3140 元/吨，止损位 2980 元/吨。

免责声明

本研究报告由新纪元期货股份有限公司撰写，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股份有限公司并获得许可，并需注明出处为新纪元期货股份有限公司，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。

联系我们

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
电话：0516-83831105
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

管理总部

电话：021-60968860
传真：021-60968861
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦8E&F

成都分公司

电话：028-68850966
邮编：610000
传真：028-68850968
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803、2804号

深圳分公司

电话：0755-33376099
邮编：518009
地址：深圳市福田区商报东路英龙商务大厦1206、1221、1222

北京东四十条营业部

电话：010-84261653
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

电话：025 - 84787999
传真：025- 84787997
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1号

徐州营业部

电话：0516-83831119
传真：0516-83831110
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

常州营业部

电话：0519 - 88059977
传真：0519 - 88051000
邮编：213121
地址：常州市武进区延政中路16号世贸中心B栋2008-2009

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

苏州营业部

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

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

杭州营业部

电话：0571- 85817186
传真：0571-85817280
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路 168 号

广州营业部

电话：020 - 87750826
传真：020-87750882
邮编：510080
地址：广州市越秀区东风东路703大院29号8层803

成都高新营业部

电话：028- 68850968-826
传真：028-68850968
邮编：610000
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2804号

重庆营业部

电话：023 - 67917658
传真：023-67901088
邮编：400020
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1号