

品种聚焦

螺纹钢

螺纹钢期货策略周报

新纪元期货研究所

魏刚/尚甜甜

2012年07月21日

研究所所长

魏刚

执业资格号: F0264451

电话: 0516-83831185

E-mail:

wg968@sohu.com

金属分析师

尚甜甜

执业资格号: F0273466

电话: 0516-83831107

E-mail:

shangtiantian823@163.com

一、微观分析

1、市场解析

螺纹钢期价本周五个交易日中螺纹钢期价流线型下挫，创出年内最大单周跌幅；国际市场方面，欧债问题依然令投资者担忧，交投情绪偏谨慎；美国方面，美联储主席伯南克本周末对QE3给出实质性线索，但仍暗示QE3是否推出将视经济数据表现而定，近期美国经济数据表现普遍疲软，令市场人士对QE3的预期再度升温；国内市场，中国央行不断的通过逆回购释放流动性，市场对进一步降准的预期升温；房地产市场方面，面对6月70个大中城市房价下跌的数量明显减少的境况，两部分紧急发文，要坚持房地产调控不动摇，打压螺纹钢期价，使得周五1301合约大跌2.24%收出长阴线，房地产市场形势依然严峻，且即将进入酷暑高温，南方多雨季节，建筑钢材需求或将进一步萎缩；供给方面，最新数据显示，6月全国粗钢日产创有史以来的次新高，全国26个主要市场五大钢材品种社会库存连续两周回升后再次回落，但库存总水平依然处于高位，供给压力令投资者担忧；原材料方面，库存压力沉重，价格萎靡不振，对钢价的支撑作用大幅减弱；预计在需求不济的情况下，沪钢下周或将震荡偏弱，短线空单继续持有；中长期需求面并无实质性改善，且随着季节性消费淡季的来临，空单可继续谨慎持有。

2、供需平衡分析

国际货币基金组织下调今明两年的全球经济增长预期，宏观经济形势不容乐观。国际货币基金组织（IMF）在7月16日发布的《世界经济展望》更新报告中将今明两年的全球经济增长率分别下调为3.5%和3.9%，其中发达经济体今年增速为1.4%，新兴和发展中经济体也降为5.6%。值得注意的是，中国今明两年的GDP增速也被下调至8.0%和8.5%。



两部委紧急发布通知，坚持房地产调控不动摇。针对当前房地产市场形势，国土资源部与住房和城乡建设部联合下发了《关于进一步严格房地产用地管理巩固房地产市场调控成果的紧急通知》，指出，近期房地产和土地市场出现的一些波动，虽并未改变市场整体格局，但市场运行的复杂性和不稳定性在增加，房地产市场调控仍然处在关键时期，任务还很艰巨。对此，各级国土资源主管部门、住房城乡建设(房地产、城乡规划)主管部门要有清醒认识，坚持房地产市场调控不放松，密切配合做好各项工作，不断巩固调控成果，坚决防止房价反弹。

6月70个大中城市中，房价下跌的城市明显减少，不过，从同比数据看，大部分城市房价仍然低于去年同期水平。国家统计局18日发布报告，6月全国70个大中城市中，新建商品住宅(不含保障性住房)环比价格下降的城市有21个，持平的城市有24个，上涨的城市有25个。据机构统计，上述城市6月房价环比平均涨幅达0.02%，在连续下跌8个月后首次出现正增长。

7月上旬全国粗钢持续高位，供给压力不减。中国钢铁工业协会旬报数据显示，2012年7月上旬重点统计钢铁企业共生产粗钢1657.44万吨、生铁1624.77万吨、钢材1571.30万吨、焦炭364.30万吨。

钢材社会库存连续两周回升后再次回落，总水平依然处于高位。据“我的钢铁网”库存调查统计，截止到2012年7月13日，全国26个主要市场五大钢材品种(螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷和中厚板)社会库存量为1545.9万吨，较前一周减少8.9万吨，钢材库存连升两周后再次回落。与去年同期相比(2011年7月15日)，总库存高出163万吨，螺纹钢和线材总库存比去年同期高出194万吨，增幅继续明显放大。

全国铁路固定资产投资总额上半年同比大幅下降。铁道部网站发布2012年1-6月全国铁路主要指标完成情况。上半年，铁路固定资产投资为1777.51亿元，比上年同期减少1003.65亿元，同比下降36.1%；其中，基本建设投资1487.06亿元，比上年同期减少934.89亿元，同比下降38.6%。

虽然国家统计局最新数据称，6月70个大中城市中，房价下跌的城市明显减少，不过，从同比数据看，大部分城市房价仍然低于去年同期水平，短期内市场的短期回暖不足以支撑房价大幅上涨，且目前的消费淡季特征非常明显，建筑钢材需求或将进一步萎缩；另一方面，虽然钢企亏损严重，但是停产意愿并不高，粗钢产能过剩局面难改，钢厂不断下调出厂价，预计短期内螺纹期价仍然存在下行的空间。



3、原材料成本分析

据中国联合钢铁网最新数据显示，上周铁矿石港口库存继续增长，再次接近亿吨大关。全国30个主要港口铁矿石库存数量为9792万吨，较前一周增长16万吨，周环比增长0.16%。其中，巴西、印度、澳大利亚三大来源地总库存为7581万吨，占港口总库存的77.42%。

新华08网7月16日电(经济分析师陆宇程 高波)“新华—中国铁矿石指数”显示，截至7月16日，中国港口铁矿石库存(沿海25港)为9826万吨，较上周(7月3日-7月9日，下同)增加35万吨，环比上升0.36%。中国进口品位63.5%的铁矿石价格指数为137，下降2个单位；58%品位的铁矿石价格指数为116，同样下降2个单位。

港口库存压力依然较大，铁矿石价格延续下跌，对螺纹期价的成本支撑作用减弱。

二、波动分析

1、主力合约K线和均线系统分析

本周主力合约1301破位下行，相继跌破3900、3800两个整数关口，创出09年11月份以来的新低，五个交易日出四阴一阳形态，且阴线实体长度较长，周线图收于长阴线，仓量明显放大，本周持仓增加31万手；日线图上，KDJ指标运行至低位，呈现钝化迹象，MACD指标两线“死叉”后向下发散，绿色能量柱大幅增加；近月合约1210表现仓量明显萎缩，持仓大减19万手，周线图形态和1301合约非常相似；近远月合约价格倒挂现象依然存在，有逐步回归的需要，预计短期内震荡偏弱的可能性大。

均线分析，螺纹主力1301合约日线图上，5日、10日、20日和60日均线呈现空头排列，且四线距离继续放大，对期价压制明显；周线图上，期价承压于5周、10周均线和3800一线的重重压力，KDJ指标低位“死叉”向下，MACD指标两线向下运行，且距离放大，绿色能量柱大幅增加，技术面上方压力较大。

2、趋势分析

本周螺纹指数大幅下挫，在再次连续跌破3900、3800两个整数关口，截止周五收盘，期价以2.29%的跌幅收出长阴线，仓量配合较好；较之前一周，整周仓量继续放大，预计下周期价震荡偏弱的可能性大。

图一显示的是螺纹指数的日K线图，向右倾斜的平行线代表了从4月中旬高点开始这波下跌行情的下行通道，本周期价沿着5日均线呈现流线型下跌，逼近下降通道的下边沿；横线表示的是前低支撑，本周三期价在此有一定的反复，但终难敌空头力量，周四、周五续创新低，创出09年11月至今的新低；在技术面和基本面均不给力的情况下，预计短期内沪钢震荡偏弱的可能性大。



图一：螺纹指数日线图



图二：螺纹指数周K线图



图二中，周线图上，期价近两周承压于5周和10周均线，验证久盘必跌，本周延续第四周下跌，市场交投连续第五周转好；黑色竖线代表的是从去年8月以来的斐波那契周期线，从本周开始，螺纹期价迎来了一波探底回升行情，自第34周收出阴线十字星线后，期价迎来了连续六周小幅下挫，而后有4周的小幅反弹，但是仓量萎缩明显，前两周期价区间震荡，近两周空头发力，期价大幅下挫，预计本周期的弱势格局还将延续，短期内螺纹期价震荡偏弱的可能性大。

小结：全球经济增速放缓引发投资者担忧，中国股市连续十一周弱势下跌，本周再创新低，距离前期低点2132.63尽一步之遥；商品虽有利多因素，但受累于股市，欲涨无力，螺纹期价表现依然较弱，跌破3800整数关口，周线图收出长阴线，创出自今年以来的最大单周跌幅，仓量剧增，预计短期内期价震荡偏弱的可能性大。

四、结论与建议

下周行情预测：钢市消费淡季即将来临，沪钢弱势格局难改；本周螺纹主力1301合约再现破位下行，仓量继续放大，且技术面上压力重重，预期在钢市需求不济的前提下，下周期价震荡偏弱的可能性大。

操作建议：沪钢期价缺乏实质性需求的刺激，建议短线空单继续持有，中长线趋势性空单仍可继续谨慎持有。



分析师简介：

魏刚：新纪元期货研究所所长，中央财经大学经济学博士，CCTV-证券资讯频道特约分析师，主要从事宏观经济、金融期货等方面的研究工作。

尚甜甜：新纪元期货金属分析师，东北财经大学金融工程硕士，熟悉各种金融衍生工具和计量经济模型，不仅擅长运用各种技术分析工具进行分析，而且对品种基本面也有较为系统的研究，主要研究铜、螺纹钢品种。

新纪元期货研究所简介

新纪元期货研究所是新纪元期货旗下集研究、咨询、培训、产品开发与服务于一体的专业性研究机构。公司高度重视研究分析工作，引进了数名具有深厚理论功底和丰富金融投资管理经验的博士、硕士及海外归来人士组成专业的分析师团队。我们坚持科学严谨的分析方法和精益求精的工作态度开展各项研究分析工作，以此为客户创造价值。

目前新纪元期货研究所内部分为宏观经济、金属、农产品、能源化工、金融等五个研究团队，以宏观分析和产业研究为基础，以市场需求为导向，以交易策略和风险管理为核心，依托徐州多个期货交割仓库的地理区位优势，为广大企业和客户提供了一体化前瞻性服务，帮助投资者摒弃常见的交易弱点，建立成功投资者所必需的基本素质，并在瞬息万变的行情中作出适应市场环境的投资决策。

如想了解或获取新纪元期货研究所期货资讯请致电0516-83731107或发邮件至yfb@neweraqh.com.cn 申请。

免责声明

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，任何机构和個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。

欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>