

**螺纹钢**
**螺纹期货策略周报**
**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 1510 合约**

日线周期：



螺纹 1510 合约上周四个交易日冲高回落，最高触及 2430 元/吨。两阳两阴格局回落至 5 日均线之下。随着期价反弹力度的渐弱，成交量能和持仓量均有较大程度的收缩。螺纹 3 月 24 日以来的三百点的下跌目前已经收复近半，但在 2350 元/吨左右仍暂获支撑。技术指标和形态以及持仓结构来看，螺纹短线仍有反弹空间。

周线周期：

螺纹 1510 合约周 K 线本周波动加剧，但反弹呈现出乏力状态，成交和持仓同步下滑，期价中阴线短暂触及 5 周均线后回落，

仍承压 2400 点。短期触底反弹格局尚存，但高度有限。



## 二、市场扰动因素简要说明

1、经国务院批准，自 2015 年 5 月 1 日起，我国将调整部分产品出口关税：取消钢铁颗粒粉末、稀土、钨、钼等产品的出口关税；对铝加工材等产品出口实施零税率。

2、钢协统计：4 月中旬重点钢企粗钢日产 172.28 万吨，环比增 1.65%；全国估算值为 228.5 万吨，环比增 1.24%；重点企业库存 1667.6 万吨，旬环比增加 20.8 万吨。【中国联合钢铁网】

3、全国 41 个主要港口铁矿石库存 9507 万吨，环比下降 209 万吨，同口径库存 9159 万吨。港口 61.5%PB 粉矿（湿吨）报价多数下调。国内大矿政策维稳，部分下调，五一节前钢厂补库逐步停止。

4、巴西淡水河谷周四表示，可能减少未来两年的预期铁矿石产量最多达 3,000 万吨，试图在价格重挫之际恢复利润率。该公司高层在连续三季亏损之后的重大策略调整中表示，将更加注重改善利润率。产能增加“让我们在必要时可关闭高成本、低品质的生产，”淡水河谷含铁金属部门主管 Peter Poppinga 说。“产能目标将会达到，4.50 亿吨，我们将根据市场状况来运用产能。”公司称，今年的 3.40 亿吨产量预估值可能调整，而 2016 年增产至 3.76 亿吨的预估也是。该公司目前正在加快

多个项目的建设，以前公布的产能目标是在 2018 年达到 4.53 亿吨。【中国联合钢铁网】

5、4 月 29 日，中国钢铁工业协会（简称“中钢协”）发布的数据显示，一季度中国大中型钢铁企业，亏损企业达到了 50 户，占中钢协统计会员企业户数的 49.5%，亏损企业亏损额 103.55 亿元，同比增长 27.31%。数据还显示，一季度中国钢铁业全行业整体陷入亏损。全国大中型钢铁企业，主营业务亏损 110.53 亿元，增亏 34.33 亿元，实现利润总额为亏损 9.87 亿元。而同时，大中型重点钢铁企业的银行借款同比下降了 5%，按中国大中型钢铁企业截至 2014 年底总计银行贷款 1.33 万亿粗略估算，银行借款与去年同期减少了大约 650 亿。中钢协常务副会长朱继民称，这其中不乏银行抽贷和不予续贷的问题。

【中国联合钢铁网】

6、中共中央政治局会议近日审议通过了《京津冀协同发展规划纲要》。会议明确，推动京津冀协同发展是一个重大国家战略，核心是有序疏解北京非首都功能。专家指出，京津冀协同发展从此有了细化清单和明确路径，这必将为中国经济可持续发展打造新的增长极。【中国联合钢铁网】

### 三、展望及操作建议

钢厂在五一节前对铁矿石有一定的补库动作，但在近一周逐步停止，铁矿石现货价格在前期快速拉涨之后有所松动，外矿生产情况有所恢复，进口 61.5%PB 粉有不同程度的下挫，令期价承压。令黑色系列中线见底反弹的动力来源于市场对于基建投资发力的预期，应关注钢厂库存、港口库存以及政策面和资金面对于期价的综合影响。建议多单谨慎持有。

## 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

传真：0512 - 69560997

地址：苏州市苏州园区苏华路2号国际大厦六层(215021)

### 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)