

## 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。

## 连续破位下行 短线支撑 2200 点

### 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)
08.26	416.25	10238	2490	483.47
09.02	420.85	10139	2480	475.47
09.09	431.51	10076	2420	470.84
09.14		10121	2370	460.67
变化	<b>+10.66</b>	<b>-45</b>	<b>-50</b>	<b>-10.17</b>

数据来源：WIND 资讯

螺纹钢周度库存截至 9 月 9 日报于 431.51 万吨，较上一周期微弱增加 10.66 万吨，库存持续缓慢增长态势。铁矿石港口库存截至 9 月 14 日当周报于 10121 万吨，结束七周连跌。螺纹钢现货价格在过去的两周连续回落，9 月 18 日报于 2330 元/吨，较上周下挫 90 元/吨，其中短短一个中秋节钢价就下跌 40 元/吨。62%品位进口铁矿石价格自 8 月初以来自 500 点之上震荡下挫，本周收跌 10.17 元/吨至 460.67 元/

吨。本周河北高炉开工率和全国高炉开工率分别报于 86.35% 和 80.80%，较上周小幅回升。

### 消息面：

2016 年 8 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.3%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），较 7 月份加快 0.3 个百分点。从环比看，8 月份，规模以上工业增加值增长 0.53%，比上月加快 0.01 个百分点。1-8 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.0%。

2016 年 1-8 月份，全国房地产开发投资 64387 亿元，同比名义增长 5.4%，增速比 1-7 月份提高 0.1 个百分点。其中，住宅投资 43076 亿元，增长 4.8%，增速提高 0.3 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 66.9%。1-8 月份，房地产开发企业房屋施工面积 700121 万平方米，同比增长 4.6%，增速比 1-7 月份回落 0.2 个百分点。其中，住宅施工面积 479954 万平方米，增长 2.9%。房屋新开工面积 106834 万平方米，增长 12.2%，增速回落 1.5 个百分点。其中，住宅新开工面积 73563 万平方米，增长 11.7%。房屋竣工面积 50592 万平方米，增长 19.1%，增速回落 2.2 个百分点。其中，住宅竣工面积 37239 万平方米，增长 18.2%。1-8 月份，商品房销售面积 87451 万平方米，同比增长 25.5%，增速比 1-7 月份回落 0.9 个百分点。其中，住宅销售面积增长 25.6%，办公楼销售面积增长 35.3%，商业营业用

房销售面积增长 17.4%。商品房销售额 66623 亿元，增长 38.7%，增速回落 1.1 个百分点。其中，住宅销售额增长 40.1%，办公楼销售额增长 56.1%，商业营业用房销售额增长 19.5%。

## 2.供求关系评述

尽管九月中旬河北钢厂将再度限产，高炉开工率却呈现小幅回升之势，令钢材供给承压，全国螺纹钢周度库存连续微增。另一方面，房地产开工数据不佳，钢材需求端暂时没有如预期好转。目前看来，钢材供需格局并不乐观。

## 二、波动分析

### 1.一周市场综述

螺纹钢主力 1701 合约 9 月 12 日-9 月 14 日当周，由于中秋节假期因素，交易日只有三天。这短短三个交易日中螺纹钢 1701 合约连续下挫。期价开盘于 2343 元/吨，最高上探 2357 元/吨，最低触及 2246 元/吨，收盘于 2250 元/吨，当周整体下挫 93 点，跌幅 3.97%。成交量仅 1507.4 万手，仅为上周的一半左右，持仓量小幅增加 6.7 万手至 324.2 万手。

表 2 9 月 12 日至 9 月 14 日当周螺纹 1701 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
2346	2250	2380	2357	2246	-93 (-3.97%)	1507.4 万 (-1400.8 万)	324.2 万 (+6.7 万)

数据来源：文华财经

### 2.K 线及均线分析

图 1 螺纹 1701 合约日 K 线



螺纹 1701 合约 9 月 12 日-9 月 14 日当周三个交易日报收两阴一星，成交平稳，持仓持续攀升。期价上周暂获 2300 点支撑，周一在空头发力拉动下顺利破位 2300 一线，并逐步走低逼近 2200 关口。从技术指标来看，螺纹期价跌落均线族，短期均线下穿长期均线，中线预期不佳，MACD 绿柱放大，DIFF 和 DEA 运行至零轴之下也预示着期价空头格局尚未结束。但在期价运行至疑似“颈线”的 2200 关口时，日线周期或有一定反弹。

从周线来看，螺纹 1701 合约本周报收四连阴，期价跌落 5 周和 10 周均线并增仓破位 2300 点一线，有形成头肩型并下探颈线 2200 元/吨的可能。技术指标 MACD 显现死叉信号，中线格局转空。

图 2 螺纹 1701 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）：尽管九月中旬河北钢厂将再度限产，高炉开工率却呈现小幅回升之势，令钢材供给承压，全国螺纹钢周度库存连续微增。另一方面，房地产开工数据不佳，钢材需求端暂时没有如预期好转。目前看来，钢材供需格局并不乐观。

短期展望（周度周期）：螺纹 1701 合约连续四周下挫，期价跌落 5 周和 10 周均线并增仓破位 2300 点一线，有形成头肩型并下探颈线 2200 元/吨的可能。技术指标 MACD 显现死叉信号，中线格局转空。但在期价运行至疑似“颈线”的 2200 关口时，日线周期或有一定反弹。

#### 2.操作建议

保守操作：空单逢低止盈。

激进操作：2300 点之下逢反弹偏空。

### 3.止损设置

1701 合约空单止损位 2300。

## 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

### 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

### 成都高新营业部

业务电话：028- 68850968-826

邮编：610000

地址：成都市高新区天府二街138号

1栋28层2804号

### 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