

## 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。

## 暂获 2200 一线支撑 延续阶段反弹

## 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)
09.02	420.85	10139	2480	475.47
09.09	431.51	10076	2420	470.84
09.14		10121	2370	460.67
09.23		10272	2310	460.36
变化		+151	-60	-0.31

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，近两周数据暂未更新。铁矿石港口库存截至 9 月 23 日当周报于 10272 万吨，在七周连续回落之后已经连续两周小幅回升。螺纹钢现货价格在中秋之后下挫 60 元/吨。62%品位进口铁矿石价格与上一周几乎持平，报于 460.36 元/吨。本周河北高炉开工率和全国高炉开工率分别报于 85.71%和 80.39%，较上周小幅下滑。

## 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19日-9月23日当周连续震荡回升。期价开盘于2200元/吨，最高上探2330元/吨，最低触及2190元/吨，收盘于2309元/吨，当周整体上涨59点，涨幅2.62%。成交量2528.7万手，持仓量大减24.2万手至300万手。

表 2 9 月 19 日至 9 月 23 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
2200	2309	2274	2330	2190	+59 (+2.62%) )	2528.7 万 (+1021.4 万)	300 万 (- 24.2 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 19 日-9 月 23 日当周五个交易日报收四阳一阴，整体震荡回升，基本符合上一周我们的预期，期价在 2200 点一线获得支撑呈现反弹，短期均线族扭头向上形成 5 日均线上穿 10 日均线，成交回升，持仓大幅缩减，技术指标 MACD 呈现金叉迹象。期价运行至疑似“颈线”的 2200 关口时呈现反弹，有效突破 2300 点之后短期目标位上探至 2430 元/吨。

从周线来看，螺纹 1701 合约本周以长阳线之姿结束四连阴，开盘如期下探颈线 2200 元/吨，随后期价震荡重回 5 日均线之上并且再度放量突破 2300 点一线。技术指标 MACD 仍显示绿柱，中线格局仍偏空。

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，高炉开工率维持高位，并没有显著的变化，令钢材供给端承压，全国螺纹钢周度库存呈现小幅攀升之势。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 合约本周五个交易日报收四阳一阴，整体震荡回升，基本符合上一周我们的预期，期价在 2200 点一线获得支撑呈现反弹，短期均线族扭头向上形成 5 日均线上穿 10 日均线，成交回升，持仓大幅缩减，技术指标 MACD 呈现金叉迹象。期价运行至疑似“颈线”的 2200 关口时呈现反弹，有效突破 2300 点之后短期目标位上探至 2430 元/吨。

#### 2. 操作建议

保守操作：中线空单暂时离场。

激进操作：短线依托 2300 点偏多。

#### 3. 止损设置

1701 合约多单止损位 2300 点。

## 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