

螺纹钢



期货研究所

金属分析师

尚甜甜

执业资格号: F0273465

电话: 0516-83831127

E-mail:

shangtiantian823@163.com

螺纹钢期货策略周报

一、微观分析

1、市场解析

本周螺纹期价跟随外面商品走势较弱，再现窄幅震荡态势。欧元区方面，虽然希腊在上周的两次议会投票中成功令2013年预算案获得批准，为获得新一笔国际援助以避免破产奠基铺路，但是国际贷款人依然持谨慎态度，希腊随时面临着资金枯竭的威胁，欧元区形势依旧悲观。美国方面，自奥巴马连任以来，市场对于两党恐难达成财政协议的担忧情绪浓厚。11月16日，奥巴马及其所带领的民主党与共和党将就如何削减赤字、避免明年年初的大规模增税及减支措施自动生效而展开讨论，防止经济因财政大规模紧缩而跌落衰退的悬崖，但为了解决这一问题，两党提出了不同的方案，引发市场悲观情绪。国内方面，国内经济企稳的积极因素在增多。钢市需求方面，十八大为明年的房地产政策定基调，住建部再次强调明年房地产跳空的总基调保持不变，但短期内楼市政策依然维稳，并无从严迹象；基建需求方面，明年的铁路投资计划在5300亿元左右，但目前遭遇寒冷天气，铁路基建新开工受影响，建材需求难有起色；现货方面，据最新库存调查显示，全国26个城市五大钢材品种社会库存本周环比下滑，库存压力一定程度缓解，预计下周沪钢延续震荡的可能性大，后期上行空间或有限。

2、供需平衡分析

野村证券分析师团队近期对2013年全球经济增长作出了展望报告。报告认为全球经济2013年最理想的状况就是“疲软”，而更为悲观的可能就是“惨淡”。

明年房地产调控的基调不会改变。中国住建部政策研究中心副主任秦虹16日在北京表示，当前房地产宏观调控的核心是抑制，一边控制投机性的需求，另一个方面满足合理的住房需求，明年中国还将坚持这样的政策方向。

明年全国新开工保障房新开工数量在600万套左右。12日，住建部部长姜伟新在十八大记者招待会上称，明年保障房的计划开工数量正在研究当中，“有可能在600万套左右。”

10月国内粗钢产量依然保持了环比增长。据国家统计局最新数据显示，10月国内粗钢产量5909.6万吨，环比增长1.98%，同比增长6%。10月日产粗钢为190.63万吨，较9月份减少2.52万吨。1-10月粗钢产量累计达到60222.5万吨，同比增长2.1%。

宝钢如期小幅上调现货价格，符合市场预期。来自中国联合钢铁网，11月12日午后，宝钢12月板材价格政策浮出水面，除酸洗、电镀锌维持不变外，其余品种在11月基础上上调50-150元/吨不等，同时下调部分品种订货优惠。

钢材社会库存国庆节后连续下降五周。据库存调查统计，截止到2012年11月9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1208.5万吨，较前一周减少25.2万吨，国庆节后连续第五周下降，降幅有所扩大。钢材总库存水平为2009年12月以来的最低水平。与去年同期相比(2011年11月11日)，总库存减少134.3万吨，建筑钢材则与去年基本持平。

明年铁路基建投资计划为5300亿元。来自21世纪经济报道的新闻，经数位铁路系统人士证实，铁道部暂定2013年全国铁路的基本建设投资计划为5300亿元，略高于2012年年初计划的

5160亿元规模。

全球经济形势严峻，国内经济虽然有企稳迹象，但在外围市场的拖累下，国内商品走势依然偏弱；钢市基本面而言，住建部再次为明年房地产跳空订基调，明年房地产调控的基调不变，且目前处于钢市消费淡季，市场成交不好，钢贸商情绪谨慎，冬储尚未启动，后期需求难有明显改观，预计短期内螺纹期价延续震荡的可能性大。

3、原料成本分析

中国钢铁工业协会副会长王晓齐近日表示，全球铁矿石价格已进入下行通道。明年国内钢铁市场可能比今年略好，中国对铁矿石的需求也会略增，但矿石供应的增幅会更大。

铁矿石港口库存周环比继续下降，且同比降幅创新年内新高。上周铁矿石港口库存继续回落。全国30个主要港口铁矿石库存数量为8729万吨，较前一周减少120万吨，周环比降低1.36%。

铁矿石港口库存继续下降，价格稳定运行，对螺纹期价的成本支撑作用较强。

二、波动分析

1、主力合约K线和均线系统分析

本周螺纹主力合约1305五个交易日量能大幅萎缩，依然维持窄幅运行，K线形态极小，五个交易日收出两阳两阴一十字星线，周线图再次收出十字星线小阳线，周持仓减少6万多手，成交量大幅减少；日线图上，KDJ指标三线走势纠结，没有明显的方向指示，MACD指标“死叉”后继续向下运行，目前两线近乎平行运行，下行动能明显不足，绿色能量柱小幅减少，预计下周螺纹延续震荡的可能性大。

均线分析，螺纹主力1305合约日线图上，期价与中短期均

线始终粘合在一起，震荡幅度极窄，60日均线对期价支撑明显，前期密集成交区下沿3670一线对期价的压制明显；周线图上，期价自上周跌破5周均线后，本周运行于5周均线与10周均线之间，10周均线支撑明显，20周均线向下运行，期价技术面有转弱的迹象，KDJ指标三线运行至区间上沿，有高位拐头的迹象，MACD指标两线低位“金叉”后继续向上运行，红色能量柱继续小幅增加。

2、趋势分析

本周螺纹指数依然保持10月份以来的震荡态势，较之上周，期价的运行幅度再次收窄，始终与中短期均线粘合在一起，重心于前一周近乎持平，目前“银十”已过，市场需求释放有限，随着寒冷天气的到来，后市期价上行空间非常有限，预计下周期价延续震荡的可能性大。



图一：螺纹指数日线图

图一显示的是螺纹指数的日K线图，向右倾斜的线代表了

期价的运行通道，平行的直线表示从10月初以来一个月内期价的震荡区间3600-3700，本周期价再次演绎窄幅震荡，量能大幅萎缩；3600一线支撑明显，但上方压力较为沉重，期价近几周演绎横盘整理态势，操作空间极小，建议投资者暂以观望为宜。



图二：螺纹指数周K线图

图二中，周线图上，螺纹指数自2012年4月以来大幅下挫，跌幅达27%，期价自9月初连续8周反弹后，近几周期价弱势调整，连续收出三根十字星线；黑色竖线代表的是从2011年8月以来的斐波那契周期线，期价自第55周开始演绎反弹行情，本周为期价这波反弹的第十周，显弱势震荡态势，5周均线对期价压制明显；向右倾斜的直线为期价的下降趋势线，期价本周遭遇压制，小幅回落，预计后市期价延续震荡的可能性大。

小结：近几周螺纹期价走势偏弱，震荡幅度越来越窄，周线图连续收出第三根十字星线，量能配合亦较差，技术面上方压力重重，且遭遇季节性消费淡季，预计短期内期价仍将震荡，后市上行空间极为有限。

三、结论与建议

下周行情预测：目前“银十”消费小旺季已过，需求启动不足，加之天气逐渐变冷，消费淡季逐渐来临，后市需求或受限，预计下周期价震荡的可能性大。

操作建议：长期技术面出现转弱迹象，但短期技术面逐步转弱，期价上下两难，建议短线依然以观望为宜；中长线趋势性多单可逢高止盈离场，暂以观望为宜。



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声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

总部

电话：0516 - 83831105

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 - 83831107

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：南京市玄武区北门桥路10号
04栋3楼（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2008-2009（213121）

杭州营业部

电话：0571- 56282608

传真：0571- 56282601

地址：杭州市上城区江城路889号
香榭商务大厦7-E（310009）

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）