

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

受股市走弱拖累，本周螺纹期价出现小幅回调。欧洲方面，欧洲央行1月10日宣布维持0.75%基准利率水平不变。行长德拉基措辞态度乐观，提振市场风险偏好情绪；英国央行1月10日宣布，将利率维持在纪录低点0.5%不变，且维持量化宽松(QE)总规模在3750亿英镑不变，符合市场普遍预期；美国财政部1月12日表示，不会通过生产1万亿美元白金硬币这样的途径避免上调美国债务上限，美国方面料将在2月份达到16.4万亿美元这一债务上限，市场对此依然感到担忧；国内方面，2012年12月CPI数据创下7个月新高，通胀压力增大引发市场的利空预期；而据最新公布的金融数据显示，2012年12月社会融资量依然处于高位，实体经济对资金的需求依然旺盛，投资者心态平稳；钢市而言，12月钢铁行业PMI重回扩张区间，新订单指数创22个月新高，钢市基本面好转；需求端而言，中国国土资源部部长徐绍史11日表示，2013年要坚持房地产用地调控政策不动摇；令据中指院最新数据显示，2012年第四季度百城住宅用地创新历史新高，房地产市场依然呈现温和回暖的态势；基建投资好转利好预期仍在，预计下周沪钢仍将延续高位震荡，后市仍有上行的空间。

2、供需平衡分析

CPI 创7个月新高，通胀压力增大。中国国家统计局1月11日公布的数据显示，中国12月份 CPI 同比上升2.5%，升幅高于11月份的2.0%，创近7个月新高。受食品价格走高影响，未来几个月的涨幅可能保持在2%上方。

社会融资量处于历史高位，实体经济对资金的需求旺盛。10日公布的金融数据显示，去年12月份，人民币新增贷款4543亿元，创下3年来新低，但社会融资总量却达到16300亿元，处于历史高位，环比多增了4900亿元。

今年继续坚持房地产调控政策不动摇。中国国土资源部部长徐绍史11日表示，今年要坚持房地产用地调控政策不动摇，根据房地产市场形势，普通商品住房用地供应要确保不低于过去5年年均实际供应，保持土地市场平稳运行。

12月份国内钢铁行业 PMI 重回扩张区间。中国物流与采购联合会钢铁物流专业委员会1日发布的指数报告说，2012年12月份国内钢铁行业 PMI 指数重回扩张区间，环比回升6.3个百分点至55.5%，创近7个月的新高。尤其是反映需求端变化的新订单指数大幅回升13.5个百分点至60%，创近22个月的新高。

2012年第四季度百城住宅用地创下历史新高。中国指数研究院9日发布的报告显示，2012年第四季度，百城住宅用地楼面均价为2058元/平方米，创下历史新高，环比上涨15.8%，同比上涨28.2%。其中53个城市住宅地价出现同比上涨，较前一季度增加12个。

12月中旬重点大中型企业粗钢产量旬环比下降。12月27日从中国钢铁工业协会获悉，今年12月中旬重点大中型企业粗钢日均产量为162.33万吨，旬环比下降2.03%；预估12月中旬全国粗钢日均产量为191.09万吨，旬环比下降1.75%。

沙钢年内首次上调出厂价，支撑投资者做多情绪。1月4日沙钢出台2013年1月上旬出厂价格政策，线材上调100元，螺纹

钢、盘螺上调150元/吨;对板材亦上调150-200元/吨。沙钢如此大手笔上调钢材出厂价格，对市场助涨信心提供强有力的支撑。

2012年汽车产销保持平稳低速增长。中国汽车工业协会11日发布最新统计，刚刚过去的2012年，国产汽车产、销量分别达到1927.18万辆和1930.64万辆，同比增长4.63%和4.33%，继续保持平稳低速增长。这是中国汽车产销连续第4年保持世界领先。

铁路内部人员程称，铁路建设2012年已走出低谷。来自第一财经的新闻，一位不愿透露姓名的铁路内部人士分析称，铁路建设去年已初步走出低谷，2013年将全面进入恢复期，按目前各部门和路局反映的情况综合分析来看，2013年的固定投资初步定在6500亿上下，基建投资5300亿上下。

中国国家统计局表示，2012年12月CPI创7个月新高，通胀压力增大引发投资者担忧；本周数据再传利好，12月汇丰制造业终值创近19个月新高；12月国内钢铁行业PMI指数重回扩张区间，创近7个月新高，预计后市螺纹期价仍有走强的可能性。

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前四个交易日窄幅震荡，收出三阴一阳形态，最后一个交易日破位下跌，跌破5、10日均线的支撑，收出长阴线，周线图收出中阴线，与前一周阳线形态形成看跌吞没形态，周持仓增加7万余手；日线图上，KDJ指标三线高位“死叉”向下，MACD指标两线运行至高位，DIFF线有拐头的迹象，红色能量柱急剧缩短，上行动能减弱，预计短期内螺纹期价弱势调整的可能性大。

均线分析，螺纹主力1305合约日线图上，期价失守5日、10日均线，且5日均线有拐头迹象，但5日、10日、20日和

60日均线依然呈现多头排列；周线图上，中短期均线呈现多头排列，60周均线压制明显，期价一度站上60周均线，截止最后一个交易日，期价再次失守60周均线，中长期技术面有恶化的迹象，KDJ指标三线运行至高位，有拐头的迹象，MACD指标两线“金叉”后继续向上运行，红色能量柱继续拉长，短期内期价向上动能减弱，期价面临技术面调整。

2、趋势分析

螺纹指数继前一周上扬后，本周遭遇技术面调整，前几日呈现窄幅震荡，最后一个交易日呈现破位下跌态势，相继突破4000、3950两个整数关口，截止收盘，依然未能收复失地，中短期均线形态转好，虽然目前市场需求释放有限，但随着预期需求好转，钢企启动冬储计划，带动市场情绪好转，技术面小幅改善，建议投资者关注上方4000一线和60周均线的压力，预计短期内期价调整后仍有上行的空间。



图一：螺纹指数日线图

图一显示的是螺纹指数的日K线图，向左倾斜的线代表了

期价的运行通道，平行的直线表示前期震荡密集区下沿的压力，向右倾斜的两条线为近几周来期价的上行通道线，截止周五，期价受到上行压力的压制，放量下挫，跌破上行通道线下沿；短期内期价面临技术面压力，建议投资者维持短线暂以观望为宜。



图二：螺纹指数周 K 线图

图二中，周线图上，螺纹指数自 2012 年 9 月初反弹后期价快速拉升，11 月份进行回调修正，12 月份近几周大幅拉升，上行态势完好；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 17 周，12 月的第一周为小周期的 13 周，亦为斐波那契的重要周期数，成为期价调整后的转折点，接着期价连续 5 周上演快速拉升行情，本周期价遭遇 60 周均线的压制回落，阴线实体吞噬了前一周的阳线实体，上行态势被破坏，期价依然维稳与中短期均线之上，预计后市期价震荡调整后仍有上行的空间。

小结：本周螺纹期价周线承压回落收出中阴线，与前一周阳线一起收出看跌吞没形态，本周持仓继续小幅增加，上行动能被削弱，技术面上方 4000 一线和 60 周均线的压力依然较大，预计短期内期价回调的风险较大。

三、结论与建议

下周行情预测：目前虽然正处于钢市需求淡季，但制造业回暖预期给钢市带来利好预期；另铁路基建频现利好，亦给钢市带来了希望，钢企逐步启动冬储计划，拉动螺纹期价小幅走高，但期价上方遭遇 60 周均线的重要压力，预计下周期价仍延续高位震荡的可能性大。

操作建议：上行的长期技术形态被破坏，期价出现回调态势，建议短线多单离场，暂以观望为宜；中长线趋势性多单继续持有。



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）