

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

股市大幅下挫，拖累工业品市场，螺纹呈现跟随性下挫态势。欧洲方面，2月21日公布的2月 PMI 数据显示，欧元区2月 Markit 综合采购经理人指数 (PMI) 初值为47.3，预期为49.0，前值为48.6，为连续第12个月位于50的荣枯分界线下，欧元区景气情况意外出现恶化，尤其是法国，疲弱的数据进一步提升欧洲央行未来几个月降息的几率。美国方面，美联储20日公布了1月29-30日 FOMC 会议纪要文件，会议纪要显示，数位美联储政策制定者在会上表示，可能需要在就业市场明显改善前就缩减或停止 QE3，21日美联储重要官员发表了相关讲话，再次强调了美联储今年紧缩的可能性和必要性，为美元指数的上扬提供了较大的动力，打压商品市场。国内方面，央行时隔8个月后重启正回购，大量回笼流动性，利空商品市场；房地产需求方面，据国家统计局最新数据显示，1月70大中城市超7成房价同比上涨，涨幅扩大，而国务院“国五条”调控政策的出台，引燃市场的悲观情绪；库存方面，素有钢市“晴雨表”之称的唐山钢坯市场库存再创新高，钢铁产能过剩压力显现，；现货价格依然平稳运行，底部支撑明显，预计后市沪钢期价震荡的可能性大。

2、供需平衡分析

央行于公开市场时隔8个月重启正回购，收紧流动性，本周净回笼资金创出单周回笼资金最高，投资者担忧情绪增加。央行于21日进行了总额200亿元的正回购操作，其中28天期和91天期各100亿元，中标利率分别持平于2.75%和3.05%。加上周二进行的300亿元28天期正回购，以及本周到期的8600亿元逆回购，本周净回笼达9100亿元，创出单周回笼资金新高。

国务院出台“国五条”遏制楼市，这是自2009年12月份开始楼市调控以来第五次调控升级。20日举行的国务院常务会议出台了楼市调控“国五条”。会议不仅再次重申坚持执行以限购、限贷为核心的调控政策，坚决打击投资投机性购房，还在继2011年之后再次提出要求各地公布年度房价控制目标。“国五条”中稳定房价的新政包括，完善稳定房价工作责任制、坚决抑制投机投资性购房、增加普通商品住房及用地供应、加快保障性安居工程规划建设、加强市场监管等五项内容。

1月70大中城市超7成房价同比上涨，涨幅扩大。国家统计局22日发布的1月份新建商品住宅(不含保障性住房)价格变动情况显示，2013年1月，全国70个大中城市中，与上月相比，价格下降的城市有10个，持平的城市有7个，上涨的城市有53个。环比价格上涨的城市中，涨幅均未超过2.2%。

铁路投资在2013年迎来开门红，1月固定资产投资和基建投资同比均大幅增长。铁道部2月16日公布的数据显示，1月铁路完成固投209.94亿元，同比大幅上升70.9%，其中基建投资完成141.75亿元，同比增加62.3%。

2月上旬中钢协统计的重点企业粗钢日均产量保持了旬环比上涨。据中国钢铁工业协会最新统计数据显示，2月上旬重点企业粗钢日产量170.14万吨，增量9.7万吨，旬环比增幅6.08%；全国预估粗钢日产量198.89万吨，增量8.3万吨，旬环比增幅4.36%。

作为钢市“晴雨表”的唐山钢坯库存再创新高，钢铁产能过剩压力显现。据我的钢铁网最新数据显示，截至2月21日，唐山主要仓库及港口同口径统计钢坯库存为176.85万吨，较上周（02月16日）的161.87万吨，涨14.98万吨，再创历史新高。素有钢市“晴雨表”之称的唐山钢坯市场，再度引发了业内的高度关注。

淘汰落后产能政策加码，中长期利好钢市。随着环境问题成为各界关注的焦点，工信部也明确了治理措施，淘汰落后产能就是其中之一。21日获悉，2013年工信部将“加码”水泥、钢铁等19个行业落后产能的淘汰力度。

现货价格稳中运行。继鞍钢、武钢和首钢上调3月份的钢铁产品出厂价格后，2月21日，沙钢，出台2月中旬出厂价格，对螺纹钢、线材、盘螺均持平。现螺纹钢4050元/吨、高线4000元/吨、盘螺4100元/吨。

本周央行时隔8个月重启正回购，净回笼资金量创出单周最高，压制市场情绪；房地产方面，进入2013年以来，楼市回暖一直持续，20日，国务院出台“国五条”遏制楼市，再次重申坚持执行以限购、限贷为核心的调控政策，坚决打击投资投机性购房，螺纹市场应声下挫；现货价格依然平稳运行，底部支撑作用较强，预计后市螺纹期价或将呈现震荡态势。

二、波动分析

1、主力合约 K 线和均线系统分析

跟随股市，螺纹期主力 1310 合约本周演绎大幅下挫行情，五个交易日收出四阴一阳形态，且阴线实体远远大于阳线实体，周跌幅达 5.59%，周持仓大幅增加 27 万余手；日线图上，KDJ 指标三线高位“死叉”后大幅向下运行，截止最后一个交易日，运行至超卖区域，呈现钝化形态，缺乏明确的方向指示作用；MACD 指标两线高位走出“死叉”后大幅向下下行，红色能

量柱转为绿色能量柱，绿色能量柱大幅拉长。近月合约 1305 合约表现类似，周跌幅达 3.63%，跌破 4000 一线，周线图收出长阴线，持仓大幅减少 19 万余手，预计后市螺纹期价或将呈现震荡态势。

均线分析，螺纹主力 1310 合约日线图上，5 日均线下穿 10 日、20 日均线，10 日均线与 20 日均线距离收窄，中短期均线对期价的压制明显；周线图上，期价跌穿 5 周均线，在 10 周均线处获得支撑，技术形态有一定程度恶化，KDJ 指标三线高位“死叉”向下，MACD 指标 DIFF 线有拐头迹象，红色能量柱大幅缩短。

2、趋势分析

螺纹指数本周现大幅调整行情，跌穿 5 周均线的支撑，长阴吞噬前三周的涨幅，相继跌破 4200 和 4100 一线，截止收盘，暂收在 4000 一线，市场担忧情绪升温，钢市基本面隐忧渐显，预计后市螺纹期价呈现震荡行情的可能性大。



图一：螺纹指数日线图

图一显示的是螺纹指数的日K线图，平行的直线表示前期密集成交区域，向右倾斜的一条线为上行趋势线，本周期价跌破上升趋势线和前期震荡区间上沿4150一线，整周呈现震荡下行态势，吞噬前期将近三周的涨幅，后市关注前期震荡密集区下沿4000一线的支撑情况，短期内期价呈现高位震荡的可能性大，建议短线空单继续持有。



图二：螺纹指数周K线图

图二中，周线图上，图中我们画出了两个周期的斐波那契周期线，较长周期的斐波那契周期线是从2011年8月以来的斐波那契周期线，期价自2012年9月初第55周开始演绎反弹行情；我们从这波反弹行情的开端，再次画出小周期的斐波那契周期线，在小周期的第8周期价出现了小幅调整，第13周随即出现快速拉升，在小周期的21周期价收出接近十字星的小阳线，本周期价大幅下挫，长阴下破4100一线；黑色横线区间表

示了 2012 年 6 月份的震荡密集区，节前一周期价在震荡密集区下沿获得支撑，截止周五，依然维稳于 4000 一线，跌穿 5 周均线，预计后市期价震荡的可能性大。

小结：节后首周螺纹期价周线现长阴下挫行情，仓位小幅增加，下跌动能增加，但下方支撑明显，预计期价震荡的可能性大，短线空单继续持有，考虑到钢市基本面并无实质性变化，建议前期中长线多单可继续谨慎持有。

三、结论与建议

下周行情预测：楼市调控新政出台，引燃市场悲观情绪；而钢市现货价格支撑作用明显，预计下周钢价横盘震荡的可能性大。

操作建议：本周期价跌幅较大，市场情绪变得极为谨慎，预计后市期价 4000 一线附近震荡的可能性很大，建议短线空单继续持有；中长线趋势性多单仍可继续谨慎持有。

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）