

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

受制于房地产市场悲观预期，本周螺纹期价跌势延续。欧洲方面，欧洲央行3月7日决定维持指标利率在0.75%的记录低点不变，符合市场预期，行长德拉基会后表示称，欧元区通胀预期仍牢牢受控，通胀前景允许政策立场维持宽松，宽松政策立场应能帮助经济，有利于稳定市场情绪；美国方面，美国劳工部3月8日公布的数据显示，美国2月非农就业人数增幅远超预期，且失业率显著下滑，创2008年12月以来新低，远超市场预期，美联储可能提早减少宽松力度的猜测弥漫市场。国内方面，国家统计局最新数据显示，2月CPI增幅创下10个月新高，引发市场对货币政策收紧的悲观预期；同时，央行春节以来连续第三周利用正回购收紧流动性的措施亦加剧市场的悲观情绪。钢市基本面而言，目前正处于楼市调控政策出台的敏感期，2月房地产市场数据表现靓丽，再次加剧市场对楼市悲观预期情绪；现货方面，全国主要市场五大钢材品种社会库存量连续11周上升，库存再次创出新高，库存压力拖累钢市，现货价格呈现弱势下行态势，底部支撑减弱，预计后市沪钢期价震荡的可能性大。

2、供需平衡分析

2月CPI增幅创下10个月新高，引发市场对货币政策收紧的

预期。3月9日，国家统计局公布了2月份中国经济数据，2月CPI同比增3.2%创10个月新高，PPI同比降1.6%。

央行再施正回购收紧流动性，给金融市场带来了利空预期。在连续两次暂停之后，央行7日重启了公开市场操作。中国人民银行公告显示，7日央行以利率招标方式开展了50亿元的28天期正回购操作，中标利率持平于此前的2.75%。由于5日央行未进行任何品种的回购操作，加之本周亦没有央票和回购品种到期，因此本周央行从公开市场净回笼资金50亿元，这是央行春节以来连续第三周实现资金净回笼。

国五条地方细则或3月底出台，市场情绪偏谨慎。4日，住建部副部长齐骥对媒体表态，楼市调控细则实际已包含在五条措施中，但还需各地方政府“翻译”成可操作的具体条款。另外，各地方政府需要制定并发布当地房价调控目标。他透露，地方细则出台时间为3月底。

2013年前两个月全国房地产数据表现靓丽。国家统计局9日发布报告，1至2月份，全国房地产开发投资6670亿元，同比名义增长22.8%，增速比去年全年提高6.6个百分点。其中，住宅投资4583亿元，增长23.4%，增速提高1.2个百分点，占房地产开发投资的比重为68.7%。同时报告显示，2013年1至2月份，我国房地产开发企业房屋施工面积455422万平方米，同比增长15.3%，增速比去年全年提高2.1个百分点；房屋新开工面积增长14.7%，房屋竣工面积增长34%；土地购置面积下降18.6%，降幅比去年全年缩小0.9个百分点。

我国前2月出口钢材数量保持同比增长。海关总署最新数据显示，2013年2月我国出口钢材424万吨，较上月减少68万吨，同比增长25.07%；1-2月，我国出口钢材916万吨，同比增长28.7%。2月，我国进口钢材90万吨，较上月减少20万吨，同比下降26.23%；1-2月，我国进口钢材200万吨，同比下降6.3%。

2月下旬中钢协统计的重点企业粗钢日均产量依然保持了旬环比上涨。据中国钢铁工业协会最新统计数据显示，2月下旬重点企业粗钢日产量173.23万吨，增量1.4万吨，旬环比增长0.8%；全国预估粗钢日产量203.42万吨，增量2.8万吨，旬环比增长1.4%，逼近去年5月上旬创造的全国最高纪录204.5万吨。

全国主要市场五大钢材品种社会库存量连续11周上升，库存再次创出新高。据“我的钢铁网”库存调查统计，截止到2013年3月1日，全国主要市场五大钢材品种社会库存量为2175.1万吨，较前一周增加136.7万吨，连续十一周上升。与去年同期相比（2012年3月2日），同比增加293.2万吨。而以同口径比较，上周总库存也达到1997.1万吨，同比增加115万吨，再创历史新高水平。

现货价格普遍下调。6日全国主要钢厂有5家发布调价信息，调价钢厂数量较前一日有所减少，价格普遍下调，少数上调。这5家钢厂全部对建筑钢材出厂价格进行调整，调整幅度从下调40元/吨到上调20元/吨不等，幅度明显收缩。

本周央行春节以来连续第三周实现资金净回笼，收紧流动性；钢市基本面而言，随着“国五条”细则的出台，市场对楼市政策进一步从严的预期增加，悲观情绪渐增；需求受限，现货出场价格现普遍下调态势，底部支撑作用减弱，预计后市螺纹期价震荡的可能性增大。

二、波动分析

1、主力合约K线和均线系统分析

本周螺纹期主力1310合约周一延续下挫，盘中一度跌破3900一线，后四个交易日围绕3900一线窄幅震荡，底部支撑明显，五个交易日收出两阴一阳两十字星形态，周跌幅为2.29%，周持仓小幅增加9千余手；日线图上，截止周五，KDJ指标三线低位有“金叉”迹象，但向上动能不足；MACD指标两线高位走

出“死叉”后继续向下下行，但绿色能量柱不断缩短，向下的动能减弱，后市期价震荡的可能性大。

均线分析，螺纹主力 1310 合约日线图上，期价跌破 60 日线，5、10 日均线下穿 60 日均线，20 日均线与 60 日均线距离继续收窄，10 日均线处压力较大，期价运行于 60 日均线之下；周线图上，期价在 10 周均线的压制下，延续下挫跌穿 60 周均线，在 20 周均线处获得支撑；技术形态继续恶化，KDJ 指标三线高位“死叉”继续向下发散，MACD 指标 DIFF 线拐头向下运行，与 DEA 线距离收窄，红色能量柱继续缩短。

2、趋势分析

螺纹指数本周延续下挫，后四个交易日期价在 3900 附近窄幅震荡，周线收出第三根阴线，市场担忧情绪依然较为浓厚，钢市基本面隐忧渐显，预计后市螺纹期价呈现弱势震荡的可能性大。



图一：螺纹指数日线图

图一显示的是螺纹指数的日K线图，平行的直线表示前期1月初的密集成交区域，本周期价在前期前期震荡区间下沿3900附近获得支撑，后四个交易日维持窄幅震荡行情，收在3900一线之上，10日线和60日线联合压制期价，后市关注3900一线的支撑情况，短期内期价呈现震荡的可能性大，建议短线维持偏空思路。



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，本周期价连续第三周下挫，跌破 60 日均线；黑色横线区间表示了 2012 年 6 月份的震荡密集区，本周期价跌破震荡密集区下沿，但下方 3900 附近支撑明显，截止周五，期价依然维稳于 3900 一线，预计后市期价震荡的可能性大。

小结：本周螺纹期价周线收出小阴线，仓量继续小幅增加，下方支撑明显，预计期价震荡的可能性大，但考虑到宏观政策的利空预期，短线维持偏空思路，钢市基本面疲弱态势尽显，建议中长线多单离场观望。

三、结论与建议

下周行情预测：前两个月房地产市场数据表现靓丽，楼市调控从严的预期依然存在，市场悲观情绪浓厚，考虑到钢市基本面并无明显恶化迹象，预计下周钢价难以出现趋势性行情，演绎震荡行情的可能性大。

操作建议：3900 一线支撑明显，期价或延续震荡，在整体市场偏悲观的影响下，建议短线维持偏空思路；中长线趋势性多单亦逢高离场回避风险。

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）