

## 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

股市走弱拖累工业品市场，螺纹呈现破位下挫行情，仓量配合一般。欧洲方面，塞浦路斯在周初达成援助协议后，未发生严重的银行挤兑现象，使得市场担忧情绪得以缓和，塞国征收储蓄税的“示范效应”令地区重债国储户心有余悸，投资者担心这种情绪可能引发各国资本外逃；意大利总统纳波利塔诺29日召集议会主要党派进行第二轮组阁磋商，中左翼联盟最大党民主党表示将支持总统的决定，但拒绝与贝卢斯科尼领导的自由人民党组成“大联盟”政府，第二轮磋商未能弥合分歧，意大利大选僵局难破，该国二次大选的可能性已经被进一步放大；美国方面，美国政府将于4月5日公布3月季调后非农就业人口数据，市场目前普遍预计将增加20万，尽管可能会略逊于2月份23.6万这一增幅，但仍然可能会维持在过去四个月以来的均值水平附近。国内方面，国家统计局最新数据显示，前两个月全国规模以上工业企业利润延续了去年四季度的回升趋势，国内经济继续呈现恢复性增长态势。钢市基本面而言，目前正处于楼市调控政策出台的敏感期，继本周广州首个出台“国五条”细则地方版后，市场对其他城市亦出台类似政策的预期增强；现货方面，全国主要市场五大钢材品种社会库存量14周以来首次出现下降，现货出厂价格出现分化，但仍然以跌为主，

预计下会周沪钢期价弱勢下行的可能性大。

## 2、供需平衡分析

前两个月全国规模以上工业企业利润延续了去年四季度的回升趋势。国家统计局28日发布了1-2月份工业企业财务数据，今年前两个月，全国规模以上工业企业利润延续了去年四季度的回升趋势，继续恢复性增长。

一季度央行净回笼资金逾7000亿，货币政策悄然收紧。1月份，央行通过减少新发逆回购量，实现月度净回笼，2月和3月，到期量较少，央行在逐步暂停逆回购的同时，采取温和正回购的方式，实现了月度净回笼。至此，今年一季度，公开市场实现净回笼7060亿元，一举打破此前连续三个季度净投放的格局，标志着央行公开市场操作方式悄然转向。

国务院总理李克强强调要加快搞好房地产市场调控。国务院总理李克强27日主持召开国务院常务会议，研究确定今年政府重点工作的部门分工，会议上强调要继续搞好房地产市场调控，加快建立房地产稳定健康发展的长效机制，加强保障性安居工程建设。

二三线城市调控细则或四月出台。来自中证网的消息，3月31日或是一线城市出台调控细则的大限，而中西部省份及省会城市可能陆续会在4月上中旬出台相关政策；在调控力度方面，一线城市在限购、税收和信贷政策上趋严，而二三线城市或有差别化对待，调控政策不会出现“一刀切”情况。

中钢协最新数据显示，3月中旬企业粗钢日产旬环比下滑。据中国钢铁工业协会最新数据显示，3月中旬其会员企业粗钢日产量为166.8万吨，旬环比下降0.47%，全国粗钢日产量预估值为206.4万吨，旬环比下降1%。

全国主要市场五大钢材品种社会库存量14周来首次出现下降。据“我的钢铁网”库存调查统计，截止到2013年3月22日，

全国主要市场五大钢材品种社会库存量为2208.1万吨，较前一周减少42.7万吨，十四周末首次出现下降。自2007年以来，国内钢材库存一般在2月底和3月上旬就出现下降，而今年直到3月下旬才出现减少，是历年出现时间最晚的一次。

钢厂建筑钢材出厂价格出现分化。28日全国主要钢厂只有3家发布调价信息，调价钢厂数量较前一日大幅减少，价格涨跌互现。这3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30元/吨到上调30元/吨不等，幅度较小。

一季度央行净回笼资金逾7000亿，货币政策悄然收紧，给商品市场带来利空影响；钢市基本面而言，国务院总理李克强强调要加快搞好房地产市场调控；时值季度末，市场对“国五条”或将密集出台的预期愈来愈浓；钢厂建筑钢材出厂价格出现分化，预计后市螺纹期价弱势运行的可能性增大。

## 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合约前三个交易呈现窄幅震荡态势，第四个交易日期价大幅下挫，跌穿3900一线，最后一个交易日期价大幅低开后小幅反弹，但反弹力度较弱，五个交易日收出两阳两阴一十字星形态，周跌幅为1.75%，周持仓小幅减少2万余手，成交量小幅增加；日线图上，截止周五，KDJ指标三线“死叉”后向下运行；MACD指标两线低位“金叉”后向上运行趋势较弱，截止最后一个交易日，两线距离收窄，红色能量柱缩短，预计后市期价弱势运行的格局难改。

均线分析，螺纹主力1310合约日线图上，本周期价前三个交易与5、10、20日均线交织在一起，第四个交易日期价大幅跳水，跌穿中短期均线，周五期价曾一度跌破3800一线，尾盘重新站上3800一线，中短期均线粘合在一起，技术面恶化；周线图上，5周均线下穿10周、60周均线后，与20周均线粘合

在一起，对期价的压制明显，技术面继续恶化；KDJ 指标三线高位“死叉”后运行于超买区，有钝化迹象，MACD 指标两线走出“死叉”后继续向下运行，绿色能量柱大幅延长，中长期技术面并无好转迹象，期价弱势格局难改。

## 2、趋势分析

螺纹指数本周延续上周五的反弹态势，上方技术面压力依然较大，反弹力度非常有限，周线收出小阳线，市场有所好转，但钢市疲弱基本面并无明显变化，预计后市螺纹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，平行的直线表示前期 1 月初的密集成交区域，对期价的压制明显；期价在前一周弱反弹后，遭遇此处压力，在区间下沿 3900 一线附近窄幅震荡近五个交易日后，本周第四个交易日期价大幅下挫，跌穿均线系统，但依然收在 3800 一线之上，中短期均线联合压制期价，后

市关注 3900 一线的突破情况，短期内期价弱势运行的可能性大，建议短线多单逢高离场，暂以观望为宜。



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，上周期价连续四周下挫后，出现止跌迹象，但上方压力较大，本周期价再次下挫，阴线实体吞噬前一周阳线实体，期价依然受到均线系统的压制，仓量小幅增加，5 周均线下穿 60 周均线，继续下探 20 周均线，对期价压制明显，预计后市期价弱势运行的可能性大。

小结：本周螺纹期价冲高回落周线收出小阴线，仓量一定程度放大，上方压制明显，预计期价弱势运行的可能性大，短线多单逢高离场，钢市基本面并无改变，建议中长线暂以观望为宜。

### 三、结论与建议

下周行情预测：楼市调控从严的预期依然存在，悲观情绪弥漫整个市场，钢市旺季需求启动缓慢，预计下周钢价或将弱势运行。

操作建议：上行压力较大，期价或弱势下行，建议短线多单逢高离场，维持偏空思路；中长线暂以观望为宜。



## 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）