

品种聚焦

螺纹钢

新纪元期货研究所

研究所所长

魏刚

执业资格号：F0264451

电话：0516-83831185

E-mail:

wg968@sohu.com

金属分析师

尚甜甜

执业资格号：F0273466

电话：0516-83831107

E-mail:

shangtiantian823@163.com

螺纹钢期货策略周报

魏刚/尚甜甜

2012年05月20日

一、微观分析

1、市场解析

本周五个交易日中螺纹期价运行重心继续大幅下移，后两个交易日出现止跌企稳的迹象。欧洲形势不容乐观，欧盟贸易执委卡瑞德古特周五称，欧洲央行和欧盟委员会正在研究希腊若退出欧元区的危急情境，这是首次有欧盟官员证实，确有若希腊退出欧元区将采取的紧急应对情，系统性风险较大，商品市场走势偏弱；但周五晚间美联储会议纪要及疲软的5月费城制造业数据引发美联储QE3预期升温，且投资者对G8峰会抱有一定的利好预期，美元指数大幅回落；房地产市场方面，住建部再次强调，却不让房地产调控出现反复，且最近市场对房地产税试点扩大的预期越来越强，下游需求不振打压螺纹期价；需求释放缓慢，钢厂信心不足，纷纷下调出厂价，4月粗钢日均产量再创新高，全国26个主要市场五大钢材品种社会库存连续第十二周下降，降幅继续收窄，供给和库存压力依然较大；短期内沪钢上行面临较多压力，预计后市沪钢或将弱势震荡，技术上存在超跌反弹的可能性，建议前期短线空单逢低止盈离场，中长线空单继续持有。

2、供需平衡分析

住建部再次强调，决不让房地产调控出现反复。地方政府有出台救市政策的迹象，各方声音此起彼伏——值此房地产调控关键时刻，住建部再次强调：明确调控方向不改，回调仍是主基调，并称“决不让调控出现反复。”

2012年新增加的地方政府债券收入要优先用于保障性安居工程，保障房资金瓶颈有望得到一定程度缓解。《2012年地方政府自行发债试点办法》日前印发，与去年相比，试点范围并没有变化，依旧为上海市、浙江省、广东省、深圳市。最显眼的变化就要属发债品种的改变，除了3年期和5年期债券外，今年新增了7年期债券。财政部明确提出，2012年增加的地方政府债券收入，要优先用于保障性安居工程。

房产税试点有望扩大。5月9日，住建部政策研究中心主任秦虹在深圳透露，国务院已经明确今年要扩大房产税试点，但具体城市名单、方案还不清楚，“落地还取决于地方政府配合”。同时，财政部



部长谢旭人日前在接受媒体采访时表示，将稳步推进房产税改革试点，明确了未来房产税扩大试点将同时考虑对保有和交易环节征税。

进入5月，上周被检测六成城市中楼市成交有回暖迹象。14日，中国指数研究院最新报告，上周被监测的40个城市中，六成城市楼市成交周均同比均有上升，且苏州、厦门、温州、兰州、海口同比增幅都在100%以上。重点城市中，仅深圳、上海成交周均同比下跌，其余城市均上涨，其中南京涨幅最大，达82.20%。

全国日均产量再创新高，供给压力依然较大。16日统计局发布的4月粗钢产量数据显示日均粗钢产量为201.9万吨，创历史新高，1-4月粗钢产量2.34亿吨，同比增加1.9%。下游需求动力不足，粗钢产量有增无减。

库存延续下降，但下降幅度缓慢。据最新库存调查统计，截止到2012年5月11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1637.3万吨，较前一周下降15.8万吨，库存连续十二周下降，降幅继续收窄。与去年同期相比（2011年5月13日），总库存高出111.6万吨，增幅继续收窄；其中螺纹钢和线材总库存比去年同期高出161万吨，增幅再次放大。

发改委再次批准一批重大基础设施建设项目。近日，中国证券报记者从国家发改委获悉，黑龙江抚远、新疆石河子、甘肃庆阳、重庆江北等机场建设项目的可行性研究报告和项目建议书，再次获得发改委基础产业司批准，这预示一季度以来，基础设施投资力度加大的趋势得以进一步延续。

逐渐不再次强调房地产调控不放松，钢市基本面并无好转；楼市成交有回暖迹象，但钢市产能过剩迹象严重，钢贸商心态悲观，不断下调出厂价，短期内螺纹期价弱勢震荡的可能性较大，但是随着铁路基建有所好转，地方局部微调现效果，或将对钢市有一定的提振。

三、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1210延续下挫，相继跌破4150、4100两条整数关口支撑线，前两个交易日大幅下挫后，后三个交易日期价低位震荡；周线图收于长阴线，重心较前一周继续大幅下移，仓量明显放大；日线图上，KDJ指标低位钝化，无明确方向指示；MACD指标“死叉”后继续向下运行，绿色能量柱无明显变化；近远月合约价格出现倒挂现象，预计期价短期内弱勢震荡的可能性大。

均线分析，螺纹主力1210合约日线图上，均线系统呈现空头排列，技术形态表现较差；周线图上，5周均线下穿10周均线、20周均线，对期价压制明显，KDJ指标高位“死叉”后继续向下运行，MACD指标高位走出“死叉”，红色能量柱变为绿色能量柱，期价上方压力



重重。

2、趋势分析

本周螺纹指数收出四阴一阳形态，再次连续跌破 4150、4100 两条支撑线，再创新低，上方技术面压力明显；较之前一周，仓量明显放大，预计下周期价低位震荡的可能性大。



图一：螺纹指数日线图

图一显示的是螺纹指数的日 K 线图，向右倾斜的斜线代表了从前期低点划出的甘氏线，期价本周跌破前期支撑甘氏线 0.33 一线的支撑线，直逼 0.25 一线；横线代表 4150 一线支撑线，本周期价五个交易日延续下探，跌破 4100 一线，震荡区间较之上周下移，截止周五收盘于 4050 一线上方，短期内期价依然运行于下降态势中，有止跌企稳的迹象，预计下周期价震荡的可能性较大。

图二中，周线图上，本周期价连续收出第五根阴线，跌从实体长度来看，跌幅明显放大，黑色竖线代表的是从去年 8 月以来的斐波那契周期线，从本周期开始，螺纹期价迎来了一波探底回升行情，自第 34 周收出阴线十字星线后，本周期价连续第五周小幅下挫，周线收出长阴线，MACD 指标中高位走出“死叉”，红色能量柱变为绿色能量柱，量能较前几周明显放大；期价上行压力较大，预计期价短期内震荡偏弱的可能性大。



图二：螺纹指数周 K 线图

小结：股指延续第二周调整，拖累商品市场集体走弱，螺纹更是延续下挫；受制于基本面和技术面的双重压力，螺纹期价走势极为疲弱，预计短期内期价低位弱势震荡的可能性较大。

四、结论与建议

下周行情预测：钢市需求面压力依然较大，信心缺失拖累期价不断走弱；建筑钢材库存下降幅度继续收窄，供应压力依然较大，本周螺纹主力 1210 合约重心大幅下移，但后两个交易日有止跌企稳的迹象，预期下周期价或将低位震荡。

操作建议：期价延续跌破 4150、4100 两个整数关口，下跌动能继续释放；目前阶段技术面上也存在超跌反弹的可能性，后市关注 4000-4050 区间支撑，建议短线空单逢低止盈离场，中长线空单继续谨慎持有。

分析师简介：

魏刚：新纪元期货研究所所长，中央财经大学经济学博士，CCTV-证券资讯频道特约分析师，主要从事宏观经济、金融期货等方面的研究工作。

尚甜甜：新纪元期货金属分析师，东北财经大学金融工程硕士，熟悉各种金融衍生工具和计量经济模型，不仅擅长运用各种技术分析工具进行分析，而且对品种基本面也有较为系统的研究，主要研究铜、螺纹钢品种。

新纪元期货研究所简介



新纪元期货研究所是新纪元期货旗下集研究、咨询、培训、产品开发与服务于一体的专业性研究机构。公司高度重视研究分析工作，引进了数名具有深厚理论功底和丰富金融投资管理经验的博士、硕士及海外归来人士组成专业的分析师团队。我们坚持科学严谨的分析方法和精益求精的工作态度开展各项研究分析工作，以此为客户创造价值。

目前新纪元期货研究所内部分为宏观经济、金属、农产品、能源化工、金融等五个研究团队，以宏观分析和产业研究为基础，以市场需求为导向，以交易策略和风险管理为核心，依托徐州多个期货交割仓库的地理区位优势，为广大企业和客户提供了一体化前瞻性服务，帮助投资者摒弃常见的交易弱点，建立成功投资者所必需的基本素质，并在瞬息万变的行情中作出适应市场环境的投资决策。

如想了解或获取新纪元期货研究所期货资讯请致电0516-83731107或发邮件至yfb@neweraqh.com.cn 申请。

免责声明

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。

欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>