

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

本周虽只有两个交易日，但螺纹期价依然表现靓丽，跟随股市继续走强。国际方面，美国财政悬崖问题依然是市场的焦点：美国众议院当地时间1月1日以257-167的投票结果通过了避免美国经济跌落“财政悬崖”的法案，一度给市场带来了喘息的机会，但在“财政悬崖”问题之后，美国债务上限的忧虑将再度袭来，届时市场或将再次陷入恐慌担忧之中；周五晚间美国劳工部公布的数据显示，美国12月非农就业人数有所增加，但增幅不及11月水平，市场表现较为平稳，建议投资者关注欧洲央行和英国央行将于下周公布的1月利率决定；国内方面，汇丰12月制造业指数表现较好，投资者对国内经济止跌回稳的预期越发强烈；中国央行行长周小川表示，2013年将继续实施稳健的货币政策，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，中指院最新数据显示，12月全国百城住宅均价连续第7个月环比上涨，基建投资好转利好预期仍在；现货库存方面，全国26个主要城市五大钢材品种社会库存周环比第二周小幅增加，但影响较为有限，预计下周沪钢高位震荡的可能性大。

2、供需平衡分析

2013年将继续实施稳健的货币政策。央行行长周小川2012年12月31日发表新年致辞时表示,2013年人民银行系统要坚持稳中求进的工作总基调,继续实施稳健的货币政策,增强前瞻性、针对性和灵活性,进一步深化金融改革和金融开放。

12月汇丰制造业 PMI 指数终值大幅回升,创19个月最高位。汇丰银行12月31日公布的数据显示,中国12月制造业采购经理人指数 (PMI) 终值大幅升至51.5,创19个月最高位,高于预览值50.9。

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。

12月全国百城住宅均价连续第7个月环比上涨。4日,中国指数研究院发布的最新报告显示,2012年12月,全国100个城市(新建)住宅平均价格为9715元/平方米,环比上涨0.23%。这是自2012年6月止跌后连续第7个月环比上涨。此外,2012年12月百城住宅价同比微幅上涨0.03%,也结束连续8个月的同比下跌。

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。

全国26个主要市场五大钢材品种社会库存量连续第二周上升。据“我的钢铁网”库存调查统计，截止到2012年12月28日，全国26个主要市场五大钢材品种社会库存量为1188万吨，较前一周增加10.7万吨，连续第二周上升。与去年同期相比（2011年12月30日），总库存减少102.1万吨，降幅有所扩大；而建筑钢材库存相比去年同期增加44.6万吨，增幅缩小。

来自中国证券报的消息，发改委官方网站的消息显示，12月前20天时间内，发改委先后6次公布审批和获准的重大项目共计73个，平均每天在3到4个左右，其中17日就有18个之多，项目涉及轨道、风电、电网、输变电等重点建设工程，大多分布于中西部。

时值2013年年初，去年年末的利好预期为钢市营造了做多氛围。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，股市受此提振继续拉升，利好预期提振市场，冬储行情逐步启动，螺纹跟随股指延续走强，预计后市螺纹期价延续走强的可能性大。

二、波动分析

1、主力合约 K 线和均线系统分析

适逢国内元旦假日，本周只有两个交易日，螺纹主力合约1305 依然维持震荡攀升的态势，突破前期整数关口压力 3900 一线，继周一收出一根中阳线后，周五收出小阴线，周线图收出一根小阳线，重心较前一周继续上移，周持仓增加 5 万余手；日线图上，KDJ 指标三线高位呈现钝化态势，方向指示不明确，MACD 指标“金叉”后继续向上运行，红色能量柱小幅增加，上行动能较足，预计后市螺纹延续走强的可能性大。

均线分析，螺纹主力 1305 合约日线图上，两个交易日期价震荡上扬，5 日、10 日、20 日和 60 日均线均向上运行，呈现多

头排列；周线图上，中短期均线呈现多头排列，期价一度站上60周均线，而后小幅回落，60周均线的压制明显，期价站上中短期均线，短期和中长期技术面均继续改善，KDJ 指标三线低位有“金叉”后继续向上运行，MACD 指标两线“金叉”后继续向上运行，红色能量柱大幅拉长，短期内期价向上动能较足。

2、趋势分析

螺纹指数继上周大幅上扬后，本周再次演绎攀升之势，相继突破 3900、3950 两个整数关口，重心不断上移，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，技术面亦大幅改善，短期内建议投资者关注上方 4000 一线的压力，预计后市期价继续走强的可能性大。



图一：螺纹指数日线图

图一显示的是螺纹指数的日 K 线图，向左倾斜的线代表了期价的运行通道，平行的直线表示前期期价上行的重要压力线，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，期价上行态势完好，运行于上行通道中，突破前期 3900 一线的压制，但上方依然面临 4000 一线的压制；短期内期价上行态势完好，建议投资者维持短线偏多思路。



图二：螺纹指数周 K 线图

图二中，周线图上，螺纹指数自 2012 年 4 月以来大幅下挫，跌幅达 27%，期价自 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，近 5 周期价再次演绎快速拉升行情，上方面临 60 周均线的重要压力，但上行态势未被破坏，期价站上中短期均线和前期下降趋势线，预计后市期价偏多的概率大。

小结：本周螺纹期价周线延续收出中阳线，继前期的看涨吞没形态继续向上突破，本周持仓小幅增加，上行态势依然完好，后市技术面上方依然面临 4000 一线和 60 周均线的压力，预计后市期价偏多的可能性大。

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，但考虑到期价上方遭遇 60 周均线的重要压力，预计下周期价高位震荡的可能性大。

操作建议：长期技术面和短期技术面逐步转好，期价呈现大幅反弹态势，建议短线维持偏多思路；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）