

## 螺纹钢



## 螺纹钢期货策略周报

## 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

## 一、微观分析

## 1、市场解析

跟随外围商品市场，本周螺纹止跌反弹。贯穿周中的一系列美国经济数据基本主导了商品市场走势，欧洲方面，澳大利亚统计局3月14日公布的数据显示，澳大利亚2月经季调后就业人口增加7.15万人，增幅远远超出预期的0.9万人，澳大利亚2月经季调后失业率持平于上月的5.4%，优于预期的5.5%；美国方面，美国商务部公布的数据显示，美国2月零售销售月率上升1.1%，预期上升0.5%，为连续第四个月走高，年率上升4.6%；美国劳工部公布的数据显示，上周美国初请失业金人数进一步下滑，表现好于预期，触及今年1月中旬以来的新低；美联储将于当地时间3月20日结束为期两天的政策会议，并于3月21日凌晨02:00公布政策声明，市场对美联储本月料将维持每月购买850亿美元抵押贷款支持证券和公债的计划不变的预期增加，提振市场乐观情绪。国内方面，央行春节以来连续第四周利用正回购收紧流动性的措施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，一线重点城市二手房成交量出现井喷状态，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12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，预计后市沪钢期价低位震荡

的可能性大。

## 2、供需平衡分析

央行连续四周净回笼近万亿，收紧流动性，给金融市场带来了利空预期。15日，央行在公开市场开展了1180亿元28天期正回购操作，操作量较12日缩量逾三成，但中标利率继续持平于2.75%。至此，本周净回笼量猛增至440亿，较此前连续两周50亿的净回笼规模猛增近八倍。

住建部长称20%所得税坚决执行，地产调控依然不乐观。全国政协委员、住房和城乡建设部部长姜伟新14日表示，要坚决执行“二手房”出售征20%所得税的政策，执行当中如有问题再完善。姜伟新还表示，相信今年房价会按照调控趋势走。

在“国五条”细则出台后的首周，为规避转让交易环节税费的增加，一线重点城市二手房成交量出现井喷状态。据中原集团研究中心监测，仅3月4日至3月10日的一周，北京、上海、广州、深圳、天津、成都6大城市二手住宅成交面积约为301万平方米，环比上升约71%，创2012年以来的周成交量新高。

13日铁道部公布的最新数据显示，今年1-2月全国铁路固定资产投资同比增长25.7%，至376.26亿元，较1月份的同比70.9%的增幅明显收窄。其中，基本建设投资同比增长20.9%至251.4亿元。1月份固定资产投资和基本建设投资同比大幅增长主要是由于2012年基数较低。

2013年1-2月日均粗钢产量创历史同期最高水平。国家统计局最新数据显示，2013年1-2月份，全国累计生产粗钢12545.2万吨，同比增长10.6%；日均粗钢产量为212.63万吨，较去年12月185.99万吨增长14.32%，创历史同期最高水平。

全国主要市场五大钢材品种社会库存量连续12周上升，库存再次创出新高。截止到2013年3月8日，全国主要市场五大钢材品种社会库存量为2231.6万吨，较前一周增加56.5万吨，连

续十二周上升。与去年同期相比（2012年3月9日），同比增加365.2万吨。如果以同口径比较，上周钢材库存也突破了2000万吨，达到2042.2万吨，再创历史新高；环比增加45.2万吨，同比增加175.8万吨，增幅继续扩大。

钢厂建筑钢材出厂价格延续跌势。14日全国主要钢厂共有13家发布调价信息，调价钢厂数量较前一日小幅增加，价格继续下调，下调幅度从0元/吨到110元/吨不等，跌幅有所收窄。

央行春节以来连续第四周实现资金净回笼，收紧流动性，给商品市场带来利空影响；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；钢厂建筑钢材出厂价格延续跌势，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 合约前四个交易日延续下挫，跌破3900、3800 整数关口，最后一个交易日触底反弹，重新站上3800 整数关口，阳线实体吞噬前一日阴线实体，五个交易日收出三阴一阳一十字星形态，周跌幅为 1.73%，周持仓小幅增加18 万手；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”后继续向下运行，绿色能量柱不断缩短，向下的动能减弱，后市期价低位震荡的可能性大。

均线分析，螺纹主力 1310 合约日线图上，期价沿着 5 日线继续下挫，20 日均线下穿 60 日均线，均线系统呈现空头排列，对期价压制明显，最后一个交易日，期价受到 10 日均线压制回落，但依然收在 5 日均线之上；周线图上，本周期价跌破20 周均线，下探前期震荡密集区 3650-3750 区间，5 周均线下穿 10 周均线，与 60 周均线的距离收窄；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，红色能量柱大幅缩短。

## 2、趋势分析

螺纹指数本周延续下挫，最后一个交易日期价有止跌迹象，但是上方压力依然较大，周线收出长下影线小阴线，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，平行的直线表示前期 1 月初的密集成交区域，本周期价跌破前期震荡区间下沿 3900 附一线，而后跌破 3800 整数关口，创下年内新低，最后一个交易日呈现止跌反弹，上探区间下沿承压回落，截止收盘，依然维稳于 3800 一线之上，5 日线和 10 日线联合压制期价，后市关注 3900 一线的突破情况，短期内期价呈现震荡的可能性大，建议

短线空单逢低离场，保护盈利。



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，本周期价连续第四周下挫，运行于20周均线与60周均线之间，20周均线支撑明显，仓量明显放大，截止收盘，期价站上20周均线；5周均线下穿10周均线，技术面继续转弱，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长下影小阴线，仓量小幅增

加，下方支撑明显，预计期价窄幅震荡的可能性大，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，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：下方支撑明显，期价或延续震荡，建议短线空单做保护性止赢；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）