

螺纹钢

螺纹钢期货策略周报

期货研究所

分析师

石磊

执业资格号：F0270570

电话：0516-83831165

E-mail:

shilei19870510@sohu.com

一、技术看盘

螺纹 1510 合约

日线周期：



螺纹 1510 合约 8 月 17 日-8 月 21 日当周五个交易日承压回落，

期价报收四阴一阳格局，承压 2088 元/平台震荡下挫，跌落短期均线族，回落至前期震荡重心 2000 点左右。技术指标显示空头信号，预计调整将延续。新主力 1601 合约同样呈现下行态势，五个交易日震荡全部报收阴线，技术指标翻空，持仓屡增。整体上看，近月合约和远月合约的基差走低，1510 合约逐步向现货回归，但近远月的相对强弱关系发生变化，显示出短期调整，但中长线市场格局潜在向好。



周线周期：

螺纹钢 1510 合约周 K 线上周中阴线，回吐半数当月涨幅并且跌落粘合的 5 周和 10 周均线，震荡重心回落至 2000 点左右，中短期呈现空头排列，周线周期均线族仍然呈现空头排列，中期格

局尚未反转。1601 合约周线跌幅小于 1510 合约，同样期价跌落 5 周均线。技术指标 MACD 显现绿柱但仍维持空头信号。预期螺纹近远月合约将共振式回落。

二、市场扰动因素简要说明

1、由于成交低迷，大涨两周后再度下行的国内钢市跌势继续，跌幅有所扩大。全球铁矿石市场没有过硬的支撑因素再现疲态。最近一周，国内现货钢价综合指数报收于 82.34 点，一周下跌 0.95%，跌幅略有扩大。目前，钢材期货市场震荡下行，钢坯价格窄幅波动，市场信心整体偏弱。现货钢材的下游终端需求持续低迷，这就决定了商家还是以降价出货回笼资金为主。不过，即将到来的 9 月是传统的国内钢材消费季，需求是否有起色只能拭目以待。据分析，在建筑钢市场上，价格总体小幅下跌。上海、杭州、济南等地吨价一周下跌 10 元至 90 元，只有沈阳、哈尔滨等少数地区价格略有上涨。从杭州市场可以看到，价格的跌幅不小，虽然一些规格品种的资源相对偏少，理应对价格形成一定支撑，但需求过于低迷，商家只能“以价换量”快速出货。（中联钢）

2、全球第二大铁矿石供应商力拓下半年将继续扩产。铁矿石价格从最高位深跌近 70%后，全球第二大铁矿石供应商力拓（Rio Tinto）仍然不惧利润受损，下半年将继续扩产。力拓中国区总裁任滨彦 8 月 21 日对澎湃新闻表示，“力拓将尽力完成原本制定的全年发运计划”。受第二季度天气影响，力拓上半年在澳大利亚皮尔巴拉（Pilbara）地区的发货量进度落后 700 万吨，公司因此将 2015 年发运计划由原先的 3.5 亿吨下调至 3.4 亿吨。这也就意味着，力拓在上半年向市场投放 1.54 亿吨的基础上，下半年将至少投放 1.86 亿吨，对全球铁矿石市场的供应压力有增无减。实际上，力拓今年上半年在皮尔巴拉地区完成的基础设施建设，已使得力拓全年达产 3.6 亿吨铁矿石成为可能。（中联钢）

3、中国铁路总公司数据显示，今年前7月，国家铁路完成固定资产投资3194亿元，相比去年同期的2955亿元，同比增长8.1%，其中铁路建设投资完成2836亿元，相比去年同期的2572亿元，同比增长10.3%。今年以来，铁路投资一直保持强劲势头。今年铁路投资目标是8000亿元，与去年持平。《经济参考报》分析数据发现，每月铁路建设投资的同比增幅都在10%以上。“今年完成既定投资目标没有问题，实际投资超过既定目标也是大概率事件，可能会创下‘十二五’铁路投资的新高。”消息人士表示。面对经济下行压力，铁路投资被寄予厚望。国家发改委因此加快了审批进度。仅仅6月份一个月内，国家发改委批准的基建项目投资金额已达2500多亿元，其中多是铁路项目。日前，张大高速铁路可行性研究报告获国家发改委正式批复。新建张大高速铁路是《国家中长期铁路网规划（2008年调整）》及《“十二五”铁路规划》重点项目，设计行车速度每小时250公里，新建正线全长141.5公里，估算总投资180.5亿元。另外，商合杭高铁最快有望于今年10月份全线开工建设。（中联钢）

三、展望及操作建议

螺纹1510合约和1601合约上周承压震荡下行，跌落短期均线族并且重回2000元/吨左右，近月合约和远月合约的基差走低，1510合约逐步向现货回归，但近远月的相对强弱关系发生变化，显示出短期调整，但中长线市场格局潜在向好。国际铁矿石仍在扩产，后期铁矿石价格将逐步失去支撑，国内螺纹和铁矿石库存在上周呈现小幅回升态势，基本面情况不佳。“阅兵蓝”之下的河北钢厂减产题材，炒作力量已经提前释放，就算产量小幅缩减，也难以抵消消费端的下滑。预计螺纹近远月合约仍将震荡回落再探2000关口，建议空单持有。

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申明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

总部

电话：0516 - 83831111

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 - 84261653

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：南京市玄武区珠江路63-1号
南京交通大厦9楼5-11房(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2008-200 (213121)

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)

南通营业部

电话：0513-55880598

地址：南通市环城西路16号6层603-2

杭州营业部

电话：0571-85817186 传真：0571-85817280

地址：杭州市绍兴路168号 1406- 1410室 (310004)、604室(226000)