

2013年01月21日

格林期货研发中心

## 期钢维持震荡偏强格局

### 格林期货研发中心

研究员：韩静

hanjing@21cgreen.com

期钢仍维持震荡偏强格局，但是上方 4000-4100 压力较大。操作上，逢低做多，但是鉴于上方压力较大，高位多单谨慎持有，保守投资者观望或短线操作为主，等待更适合的中线进场机会。

#### 独立性声明：

作者保证报告所采用数据均来自于合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断，并得出结论，力求客观、公正、结论不受任何第三方的授意，影响特此声明。

## 一、 螺纹钢一周走势分析

### 1、 期货市场行情回顾

1305 日 k 线



数据来源：博易大师

上周五期钢出现暴跌，收一根大阴线，本周一期钢强势拉涨，再次收于 4000 上方，不过由于上方压力过大，本周期钢整体维持在 3900-4000 之间震荡盘整，走势仍然偏强。

周线来看，期钢 rb1305 一周涨 77 点，涨幅为 1.96%，成交量 1380 万手，比上周增加 10 万手，本周持仓量 128 万手，和上周基本持平。

### 2、 市场行情回顾

本周钢材价格出现回调。

螺纹钢：北京市场 20mm 三级钢价格 3730 元，和上周持平，上海市场 3770 元，比上周跌 10 元，广州市场 4000 元，比上周跌 40 元。

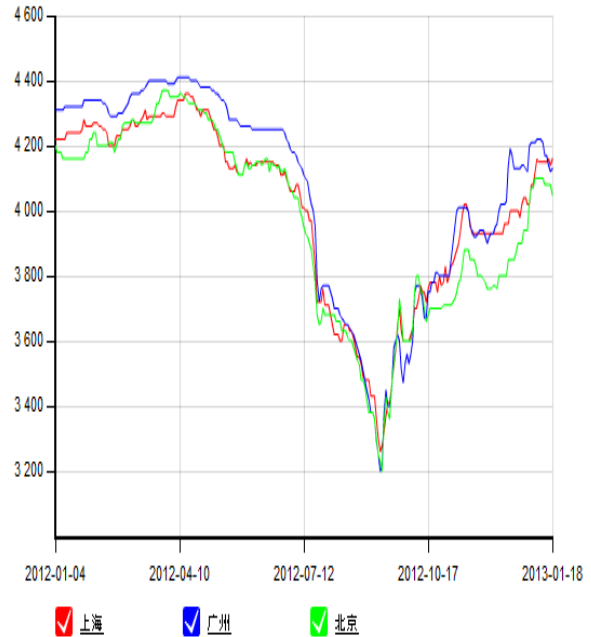
热卷：北京市场 4.75mm 热轧卷板 4050 元，比上周跌 50 元，上海市场 4160 元，比上周涨 10 元，广州市场 4130 元，比上周跌 80 元。

20mm 螺纹现货价格走势



数据来源: mysteel

4.75mm 热轧现货价格走势



数据来源: mysteel

## 二、 经济要闻

### 1、 国际市场

#### 上月美国新屋开工数创四年半新高

美国商务部 17 日公布的数据显示，美国 12 月新屋开工总数年化创 2008 年 6 月以来最高水平，优于市场预期。美国 12 月新屋开工总数年化化为 95.4 万户，高于 89.0 万户的市场预期，环比上升 12.1%，同比上升 36.9%。

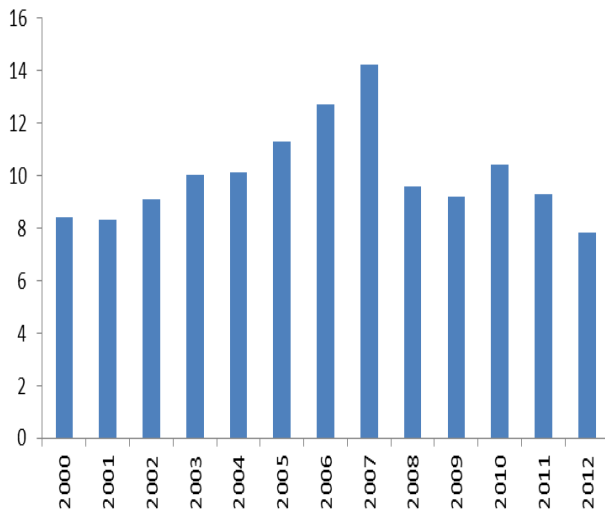
#### 惠誉：美 3A 信用评级再告急

国际信用评级机构惠誉 15 日发出警告，若不能及时提高债务上限避免国家违约风险，美国可能丧失长期主权信用 3A 等级。美国总统奥巴马表示，倘若国会不能及时提高政府的举债上限，将给美国经济带来“自我伤害”。

### 2、 国内市场

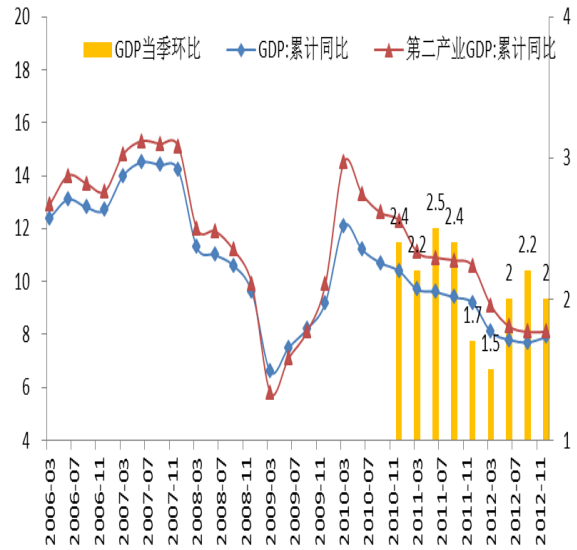
#### 2012 年 GDP 同比增长 7.8% 四季度增长 7.9%

2000-2012 年 GDP 同比增速



数据来源：统计局

GDP 季度同比增速

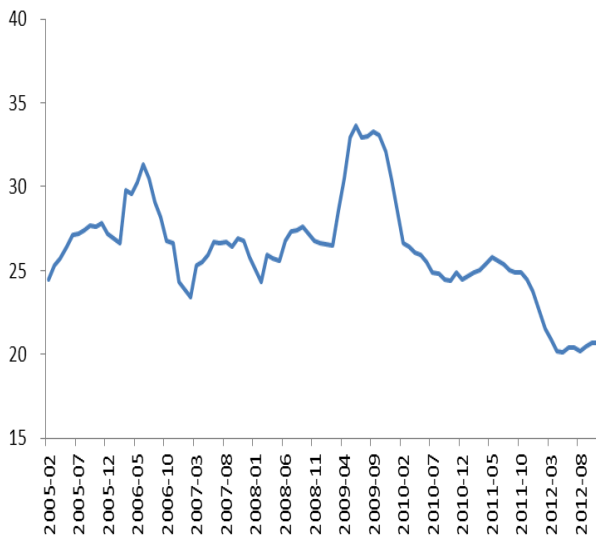


数据来源：统计局

2012 年全国固定资产投资同比名义增长 20.6%

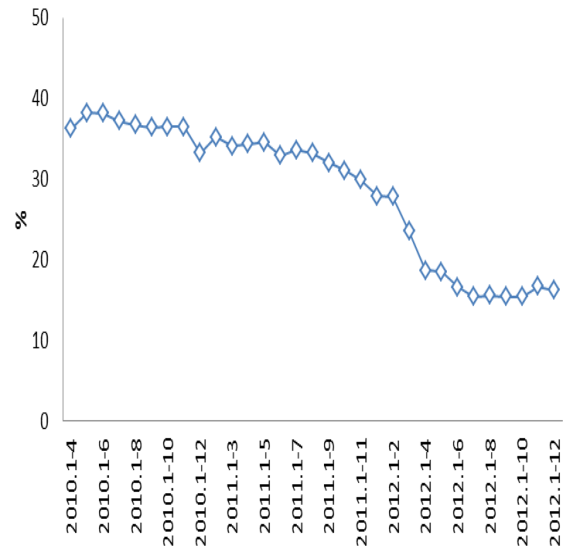
2012 年全国房地产开发投资同比名义增长 16.2%

全国固定资产投资同比增长



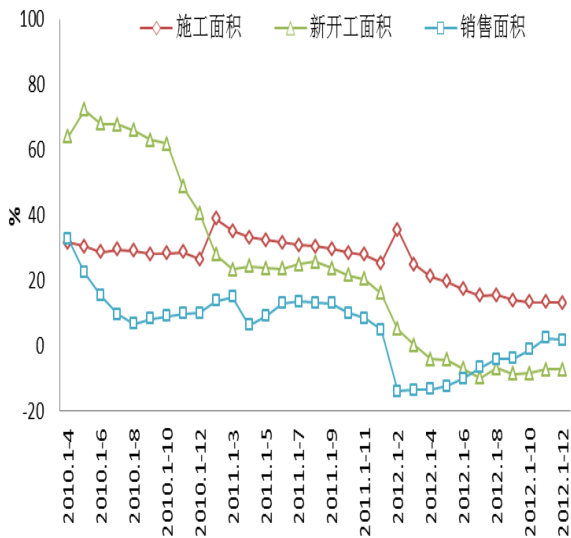
数据来源：统计局

全国房地产开发投资同比增长



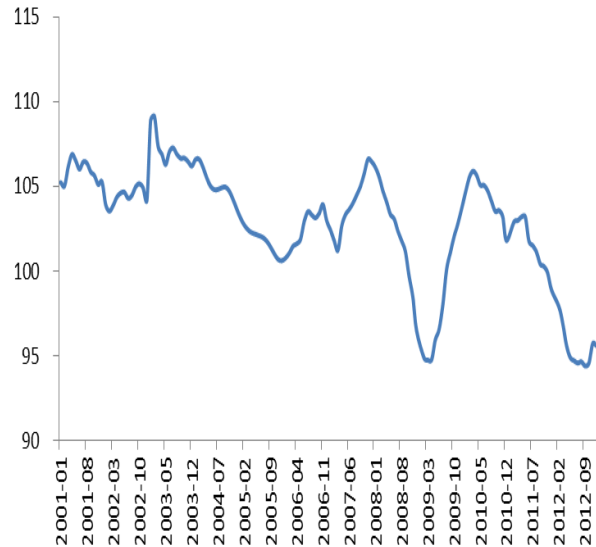
数据来源：统计局

### 房地产行业部分指标同比增速



数据来源：统计局

### 国房景气指数



数据来源：统计局

#### 能源局：去年全社会用电量同比增长 5.5%

2012年，全社会用电量累计达49591亿千瓦时，同比增长5.5%，其中：第一产业1013亿千瓦时，第二产业36669亿千瓦时，第三产业5690亿千瓦时，城乡居民生活6219亿千瓦时。从分类用电量看，全国工业用电量为36061亿千瓦时，其中，轻、重工业分别为6083亿千瓦时和29978亿千瓦时。

#### 铁道部今年投资 6500 亿 新线里程将超 5200 公里

全国铁路工作会议上获悉，2013年铁道部将安排固定资产投资6500亿元，其中基础建设投资5200亿元，投产新线里程将超5200公里。

#### 2012 年全国粗钢产量同比增长 3.1%

2012年1-12月份，全国粗钢产量71654万吨，同比增长3.1%。其中，12月份粗钢产量5766万吨，同比增长7.7%；日均粗钢产量为186万吨，低于11月的191.6万吨。

### 三、 产量供应

中钢协统计数据显示，1月上旬重点企业粗钢日产量为167.49万吨，环比上升3.8%。据此测算，1月上旬全国粗钢日均产量为194.42万吨，环比上升2.3%。

全国粗钢旬日产统计



数据来源：中钢协

#### 四、 原料

原料方面，本周原料价格总体呈现下跌态势。

本周进口矿石价格反弹，PB 粉矿 144-145 美元/吨，比上周跌 9.5 美元。国内方面，迁安 66% 干基粉矿价格为 1140 元/吨，比上周跌 40 元。

港口库存方面，截至 1 月 18 日，港口库存为 7065 万吨，比上周减少 385 万吨。其中，澳洲矿 3213 万吨，比上周减少 136 万吨，巴西矿 1836 万吨，比上周减少 153 万吨，印度矿 258 万吨，比上周增加 31 万吨。港口库存连续两周回落。

焦炭价格，唐山地区二级冶金焦价格 1680—1720 元/吨。钢坯方面，唐山钢坯价格 3410 元，比上周跌 80 元。

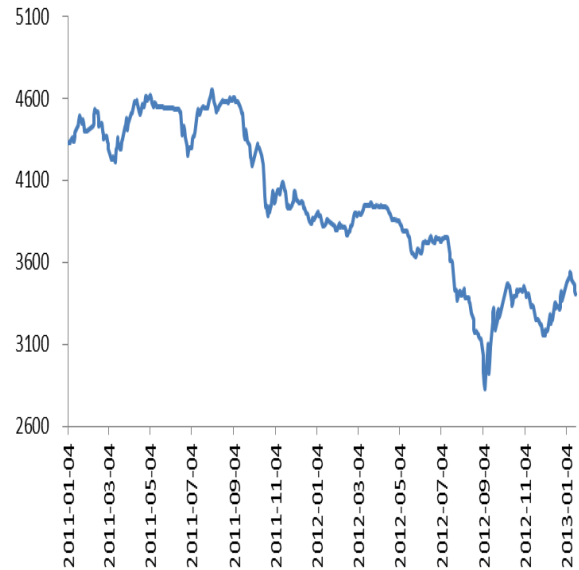
波罗的海干散货 BDI 指数截止 1 月 17 日，收在 820，上涨 69 个点。

矿粉价格



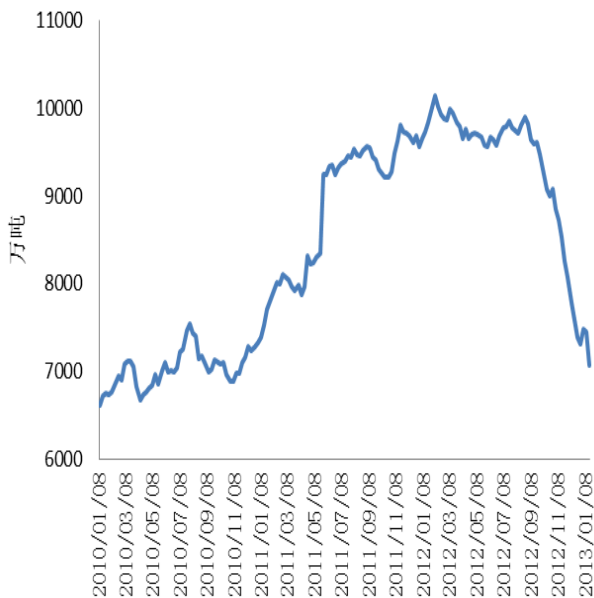
数据来源: wind

唐山钢坯价格



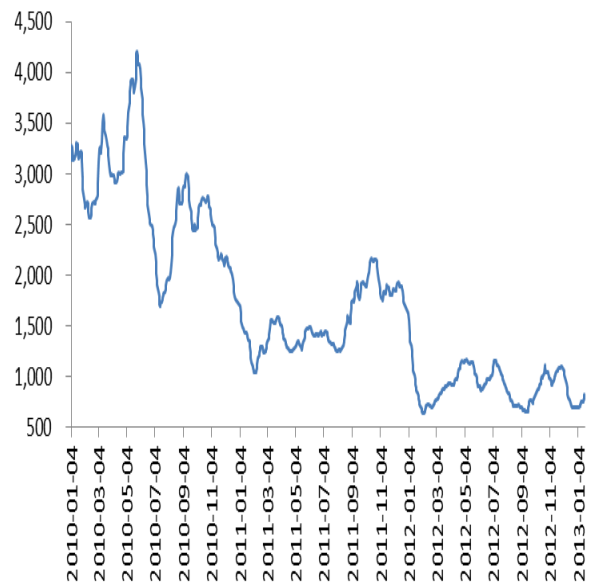
数据来源: wind

港口铁矿石库存



数据来源: wind

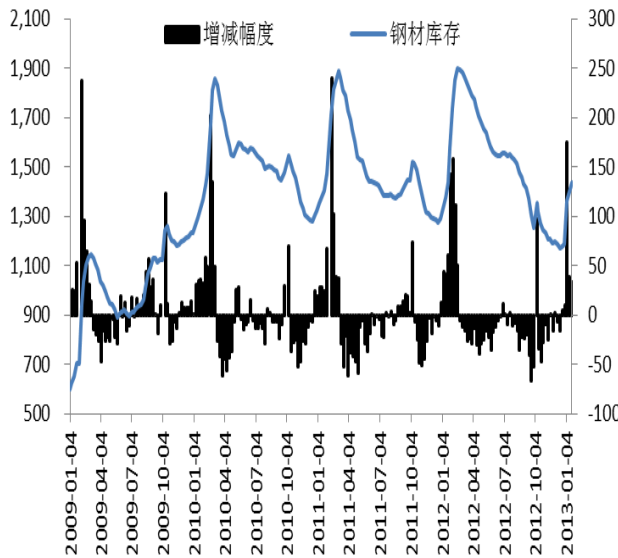
BDI 指数



数据来源: wind

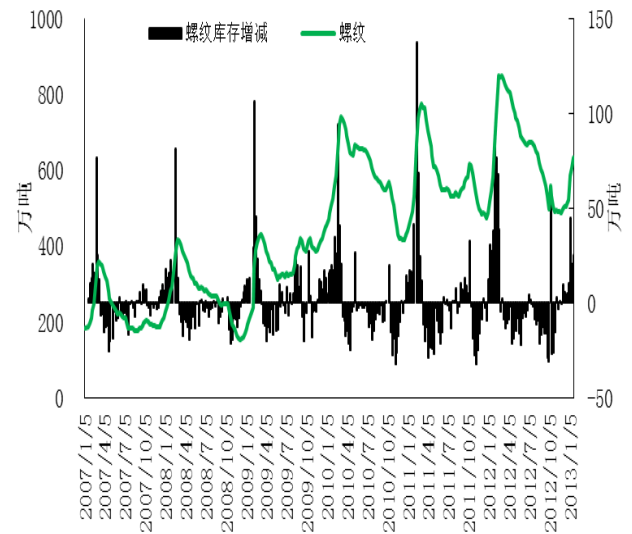
## 五、 库存

### 全国重点城市钢材库存



数据来源: wind

### 全国重点城市螺纹钢库存



数据来源: wind

单位: 万吨

	本周库存	上周库存	环比	上月库存	上月同比	去年同期库存	同比
螺纹	631.93	606.50	25.43	541.44	90.49	703.54	-71.61
线材	154.18	149.80	4.38	130.99	23.19	193.65	-39.47
热轧	354.13	352.19	1.94	322.41	31.72	471.39	-117.26

数据来源: Mysteel

本周全国重点城市钢材库存继续增加, 累计 1434.61 万吨, 比上周增加 32.93 万吨, 钢材库存连续 5 周增加。

## 六、 下周展望

期钢仍维持震荡偏强格局, 但是上方 4000-4100 压力较大。操作上, 逢低做多, 但是鉴于上方压力较大, 高位多单谨慎持有, 保守投资者观望或短线操作为主。

### 重要声明

本报告中的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证, 不保证报告信息已做最新变更, 也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下, 我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保, 投资者据此投资, 投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告, 本报告反映公司分析师本人的意见与结论, 并不代表我公



司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。