



2013年03月04日

格林期货研发中心

两会期间谨防利空消息打压钢价

格林期货研发中心

研究员：韩静

hanjing@21cgreen.com

继上周国务院颁布国五条后，本周国五条细则进一步出台，而随着“两会”的召开，楼市调控或将继续成为两会主要议题，谨防再度出台利空消息对市场造成打压。虽然基建及城镇化对市场明显偏多，但是调控政策出台，短期内对市场仍然利空，两会期间投资者谨慎操作，不要盲目抄底，趋势投资者等待趋势明朗在入场。操作上，螺纹钢关注 3900-3950 一线支撑，短线交易为主。

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

1310 日 k 线



数据来源：博易大师

本周期钢维持震荡走势，震荡区间在 3950-4050 之间，3950 一线支撑力度暂时获得确认。不过由于目前市场缺乏利好，期钢上行动力不足。

周线来看，期钢 rb1310 收一根带有长下影线的小阴线，一周跌 16 点，跌幅为 0.4%，成交量 1440 万手，比上周增加 208 万手，本周持仓量 108 万手，比上周增加 18 万手。

2、市场行情回顾

本周钢材价格继续回调。

螺纹钢：北京市场 20mm 三级钢价格 3710 元，比上周跌 60 元，上海市场 3880 元，和上周跌 50 元，广州市场 3990 元，比上周跌 70 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 4070 元，比上周跌 80 元，广州市场 4130 元，比上周跌 70 元。

3月1日沙钢出台3月上旬建材价格调整信息

沙钢 3 月 1 日出台 3 月上旬出厂价格，本次调价是以“2 月 21 日沙钢出台 2013 年 2 月下旬价格政策”为基准，具体调整情况如下：

1、螺纹钢价格不动，现Φ14-25mmHRB335 螺纹出厂价格为 4050 元/吨，抗震钢筋加价 30 元/吨；Φ14-25mmHRB400 螺纹出厂价格为 4150 元/吨。

2、高线价格下调 100 元/吨；现 Φ6.5mmHPB300 普碳高线出厂价格为 4000 元/吨。

以上调整均为含税价，执行日期自 2013 年 3 月 1 日起。

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

伯南克为量化宽松辩护 暗示刺激政策不变

2月26日，美国联邦储备委员会主席伯南克在国会的货币政策听证会上，对美联储的货币刺激政策进行了强有力的辩护，认为维持宽松货币政策的益处要大于其风险，这缓解了金融市场对美联储可能提前退出购债计划的担忧。

美国1月份新房销量增长15.6%

美国商务部26日公布的数据显示，今年1月份美国新房销量增至四年多来的高点，显示美国房地产市场的复苏势头。

2、 国内市场

国务院发布国五条细化文件

国务院发布《关于进一步做好房地产市场调控工作有关问题的通知》，作为对房地产市场调控五

项政策措施的进一步细化，政策首次明确二手房交易中的个人所得税将会严格按照个人所得的 20% 征收。

新型城镇化启航：规划有望两会前后出台

“十二五”规划纲要提出，到 2015 年，我国城镇化率要从 47.5% 提高到 51.5%。据悉为了我国城镇化顺利推进，《全国促进城镇化健康发展规划(2011-2020 年)》(以下简称《规划》)已经编制完毕，将于今年 3 月份召开的年全国“两会”前后对外发布。

今年国内 GDP 增速预计 7.5% 左右 外贸目标或调低至 8%

即将提交全国人大审议的《政府工作报告》将明确今年的经济社会发展主要预期目标。基于对国内外经济形势的判断，多位经济专家分析认为，2013 年经济发展的主要预期目标估计与去年相比变化不大。其中国内生产总值(GDP)增速大约确定在 7.5% 左右，居民消费价格(CPI)涨幅控制在 4% 左右。

2 月制造业 PMI 为 50.1% 连续五月保持临界点以上

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的 2013 年 2 月份中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.1%，较上月回落 0.3 个百分点，主要分项指数也有不同程度回落，但这种回落主要是受春节因素影响正常性波动，波动幅度小于历史同期。目前工业生产形势基本平稳，企业后市预期也较为乐观，总体来看经济运行仍处在企稳区间。

国土部要求各地 3 月底之前上报住宅供地计划

房地产调控新“国五条”出台后，一年一度的全国住房用地供应计划正在加速制订，有望近期出炉。一名国土资源部人士介绍，该部已要求各地国土部门必须于今年 3 月底之前上报今年住宅用地供应计划，由国土部汇总后向外界公布。

大商所：征集指定交割仓库 加快推进焦煤合约上市

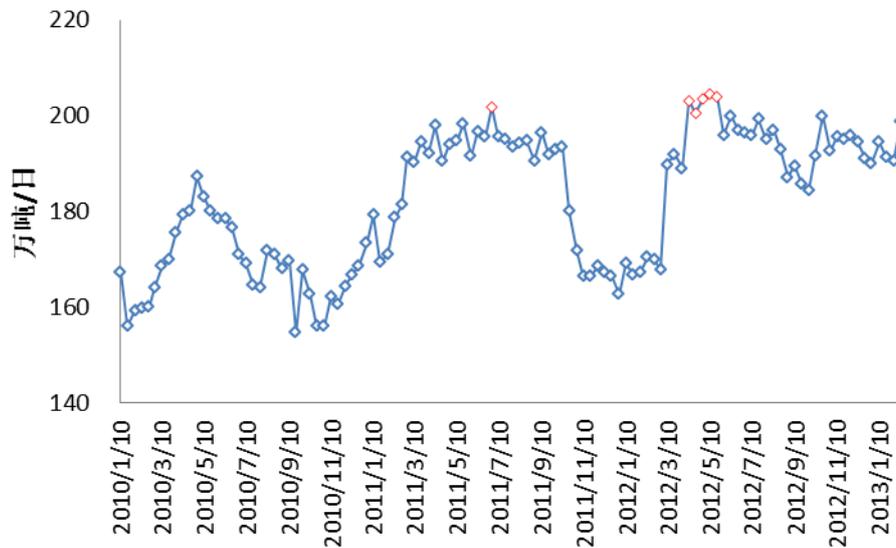
大连商品交易所加快了焦煤合约的推进步伐。26 日，大商所正式发布通知，公开征集焦煤合约的制定交割仓库(厂库)。

此次焦煤指定交割仓库(厂库)征集的地域范围为：天津港、连云港、日照港、京唐港、青岛港等地港内仓库以及河北、山东、山西等地焦煤生产企业。其中，焦煤主要集散地京唐港、天津港、青岛港、日照港、连云港等地设立指定交割仓库，在焦煤主产区山西设立焦煤厂库。

三、产量供应

据中国钢铁工业最新数据显示，2 月中旬重点大中型企业粗钢日均产量为 171.9 万吨，旬环比增长 1.01%，全国粗钢日均产量估算值为 200.6 万吨，旬环比增长 0.9%。

2 月粗钢产量继上旬接近 200 万吨，中旬产量突破 200 万吨以上，供给压力凸显。

全国粗钢旬日产统计


数据来源：中钢协

四、 原料

原料方面，本周原料价格回调整理。

本周进口矿石价格反弹，PB粉矿 149.5-150.5 美元/吨，比上周跌 2.5 美元/吨，本周进口铁矿石价格仍维持上周后半周的下跌走势，不过依然保持高位运行，迁安 66%干基粉矿价格为 1160 元/吨，比上周跌 40 元。

港口库存方面，本周继续增加，总量仍然低于 7000 万吨，截至 3 月 1 日，港口库存为 6952 万吨，比上周增加 9 万吨。其中，澳洲矿 3382 万吨，比上周增加 109 万吨，巴西矿 1717 万吨，比上周减少 34 万吨，印度矿 200 万吨，比上周减少 14 万吨。节后铁矿石库存依然维持高位。

焦炭价格，唐山地区二级冶金焦价格 1720-1750 元/吨。钢坯方面，唐山钢坯价格 3350 元，比上周下降 80 元。截止 2 月 28 日，唐山地区钢坯库存为 193.7 万吨，比上周增加了 16.85 万吨。

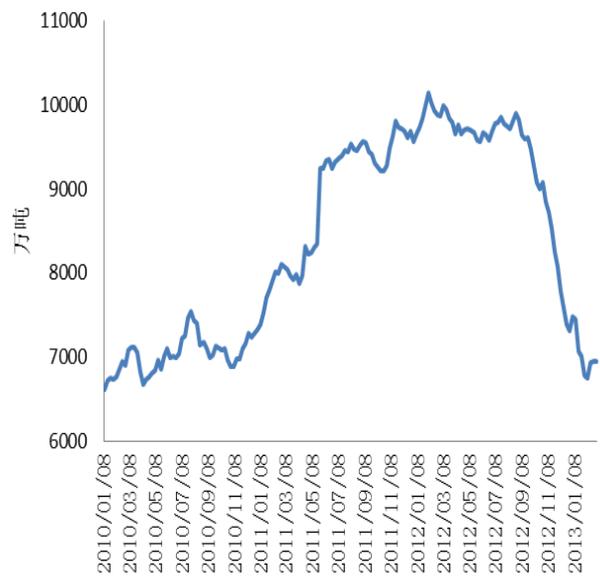
波罗的海干散货 BDI 指数继续低位震荡，呈现稳中趋涨态势，截止 3 月 1 日，收在 776，比上周上涨了 36 个点。

矿粉价格



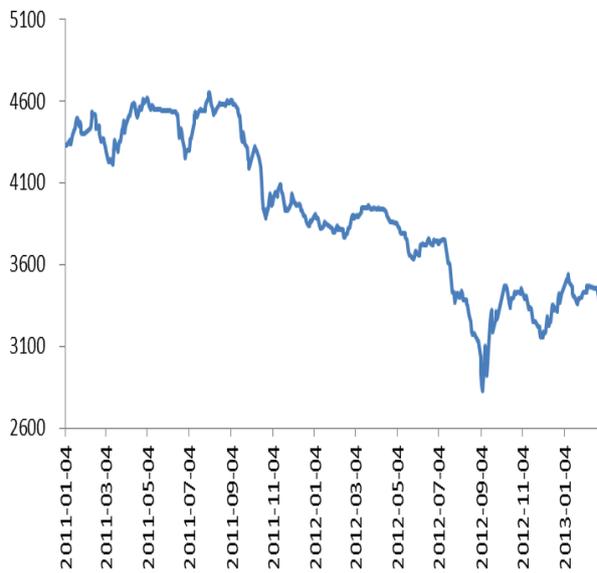
数据来源: wind

港口铁矿石库存



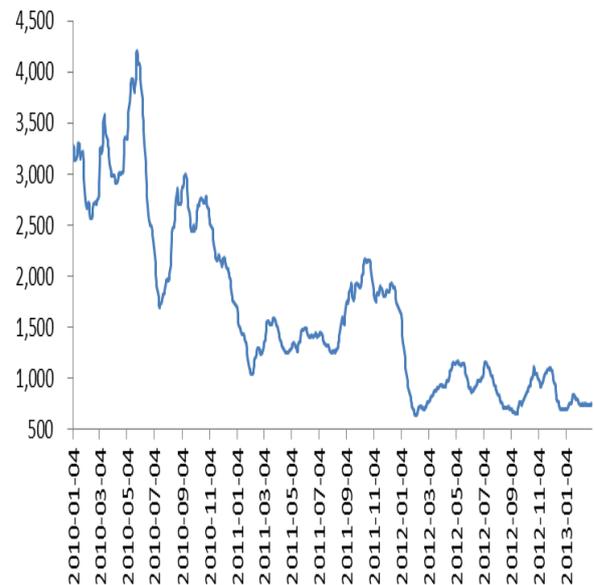
数据来源: wind

唐山钢坯价格



数据来源: wind

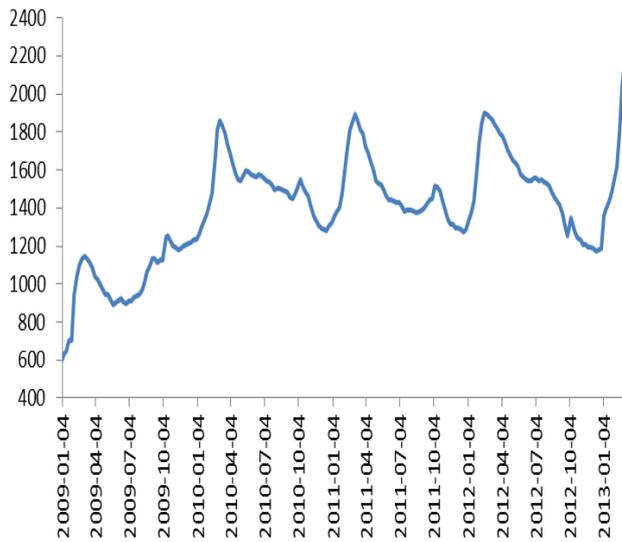
BDI 指数



数据来源: wind

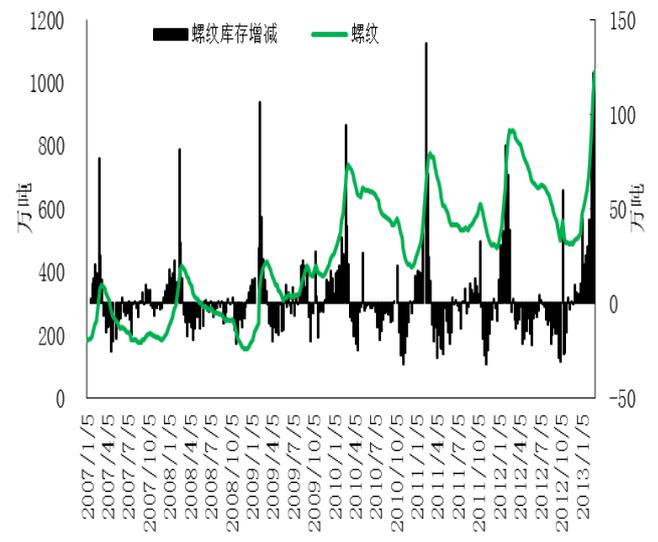
五、 库存

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	1034.47	962.06	72.41	706.02	328.45	901.43	133.04
线材	316.43	276.35	40.08	186.45	129.98	258.01	58.42
热轧	472.17	457.10	15.07	364.97	107.20	536.25	-64.08

数据来源: Mysteel

本周 35 个全国重点城市钢材库存继续大幅增加, 目前累计库存 2175.07 万吨, 比上周增加 136.7 万吨, 超过去年同期近 300 万吨, 由于按照去年原有统计口径计算, 目前重点城市库存在 1997 万吨, 比去年同期增加 115 万吨。库存也是创了历史新高, 库存压力凸显。

六、 下周展望

继上周国务院颁布国五条后, 本周国五条细则进一步出台, 而随着“两会”的召开, 楼市调控或将继续成为两会主要议题, 谨防再度出台利空消息对市场造成打压。虽然基建及城镇化对市场明显偏多, 但是调控政策出台, 短期内对市场仍然利空, 两会期间投资者谨慎操作, 不要盲目抄底, 趋势投资者等待趋势明朗在入场。操作上, 螺纹钢关注 3900-3950 一线支撑, 短线交易为主。

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。