



2013 年 04 月 08 日

格林期货研发中心

期钢 等待需求明显释放

格林期货研发中心

研究员：韩静

hanjing@21cgreen.com

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。

目前基本面来看，由于钢材库存不断下降，显示下游需求正在缓慢复苏，不过供给依然维持较高水平，同时国五条细则仍不断发酵，谨防不时有政策出台对价格造成冲击，预计本周期钢仍维持宽幅震荡格局，下方支撑在 3700 一线，上方压力在 3930 附近，如下游需求出现集中释放，则对钢价明显利多。

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

上周只有 3 个交易日，由于面临小长假期间可能存在的外盘风险，节前最后两个交易日部分空单主动离场，推动期价出现上涨。

周线来看，期钢 rb1310 一周跌 12 点，跌幅为 0.31%，成交量 1047 万手，比上周减少 447 万手，本周持仓量 123 万手，比上周减少 3 万手。

2、 市场行情回顾

本周螺纹钢价格整体稳定，热卷价格仍以下跌为主。

螺纹钢：北京市场 20mm 三级钢价格 3640 元，比上周跌 20 元，上海市场 3630 元，和上周持平，广州市场 3880 元，和上周持平。

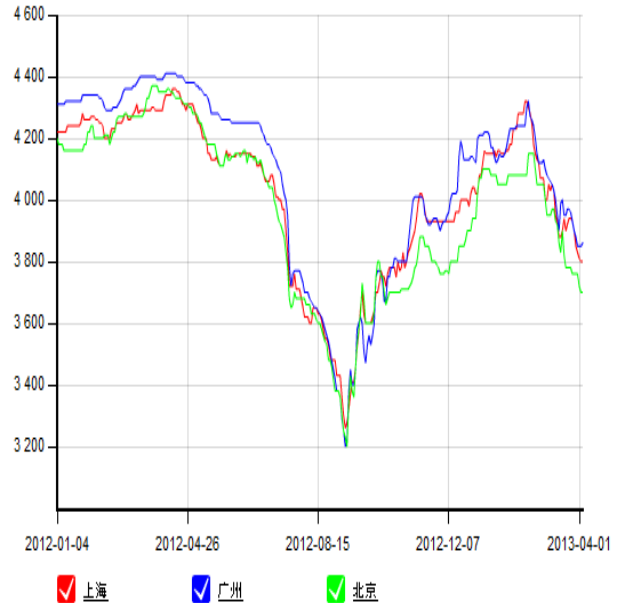
热卷：北京市场 4.75mm 热轧卷板 3700 元，比上周跌 60 元，上海市场 3800 元，比上周跌 30 元，广州市场 3860 元，比上周涨 10 元。

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

美国制造业 3 月份扩张步伐放缓

美国供应管理协会 1 日公布的报告显示, 3 月份美国制造业连续第 4 个月扩张, 但幅度明显不及前月。报告显示, 当月美国制造业采购经理人指数为 51.3, 低于前月的 54.2。当月, 美国制造业订单、生产、雇用等主要指标均位于 50 上方, 但前两项出现较大幅度下滑。

欧元区制造业 PMI 创三个月新低

英国经济研究公司 Markit 2 日公布的数据显示, 经季节调整后, 欧元区 3 月份制造业采购经理人指数终值由 2 月的 47.9 降至 46.8, 高于初值 46.6, 但仍创三个月新低。

澳大利亚联储维持 3% 利率不变

4 月 2 日上午 11 点 30 分, 澳大利亚联储 (RBA) 公布利率决议, 宣布维持基本利率在 3% 不变, 符合市场此前预期。“全球经济增长的下行风险表现出减少的倾向。”澳大利亚联储在声明中指出, “众多经济指标显示, 自 2011 年下半年和 2012 年以来澳联储实施的大幅度货币宽松政策仍然在对实体经济起着扩张的助推作用, 而且这样的效果还将持续一段时间。”

2、 国内市场

城镇化顶层设计加速地方抢滩试点红利

《第一财经日报》从消息人士处获悉, 规格相当于中央农村工作会议的全国城镇化会议将于 4 月召开, 下旬召开的可能性较大。上述人士介绍, 会议召开后, 由国家发改委牵头, 财政部、国土资源部、住建部等十多个部委参与编制的《全国促进城镇化健康发展规划纲要(2011~2020 年)》(下

称《规划》)将对外公布。《规划》可能涉及全国 20 多个城市群、180 多个地级以上城市和 1 万多个城镇的建设。

城市群交通网规划涉及轨道交通上万公里

目前国家发改委正在编制城市群综合交通网规划方案，预备给城市群的轨道交通、航空、公路运输等进行梳理，并强化衔接。3 月 26 日国家发改委发布《促进综合交通枢纽发展的指导意见》提出，按照“零距离换乘”的要求，将城市轨道交通、地面公共交通、机场等紧密衔接，建立主要单体枢纽之间的快速直接连接，使各种运输方式有机衔接。

百城房价环比连涨 10 个月 一线城市继续领涨

4 月 1 日，中国指数研究院(以下简称中指院)发布数据显示，3 月全国 100 个城市新建住宅平均价格为 9998 元/平方米，环比上涨 1.06%，自 2012 年 6 月以来连续第 10 个月环比上涨，涨幅比上月扩大 0.23 个百分点。

三、 原料

原料方面，本周原料价格调整。

本周进口矿石价格企稳，PB 粉矿 134.5-135.5 美元/吨，比上周跌 0.25 美元/吨，本周国内矿粉价格稳定，迁安 66%干基粉矿价格为 1100 元/吨，和上周持平。

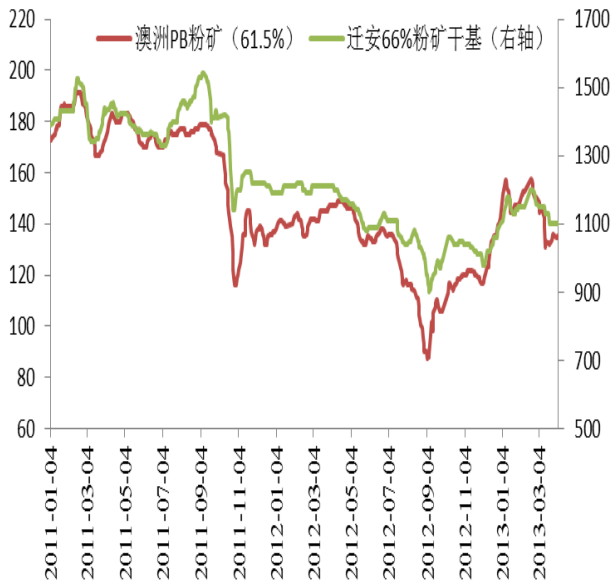
港口库存方面，截至 4 月 7 日，港口库存为 6796 万吨，比上周增加 4 万吨。其中，澳洲矿 3118 万吨，比上周减少 14 万吨，巴西矿 1499 万吨，比上周减少 59 万吨，印度矿 192 万吨，比上周增加 1 万吨，再次出现前一周的现象，重点地区矿石库存继续减少，但是港口总量出现增加，可见目前铁矿石进口渠道一直在拓宽。

焦炭价格，唐山地区二级冶金焦价格 1450-1480 元/吨，比上周跌 20 元。从规模来看，规模在 200 万吨以上的企业，产能利用率为 82%，200 万吨以下的企业产能利用率在 66%，和上期调研情况相同。

钢坯方面，唐山钢坯价格 3350 元，比上周跌 20 元。截止 4 月 3 日，唐山地区钢坯库存为 169.68 万吨，比上周减少了 4.95 万吨，连续 3 周下降。

波罗的海干散货 BDI 指数延续上周上涨态势，截止 4 月 5 日，收在 861，比上周上跌 49 个点。

矿粉价格



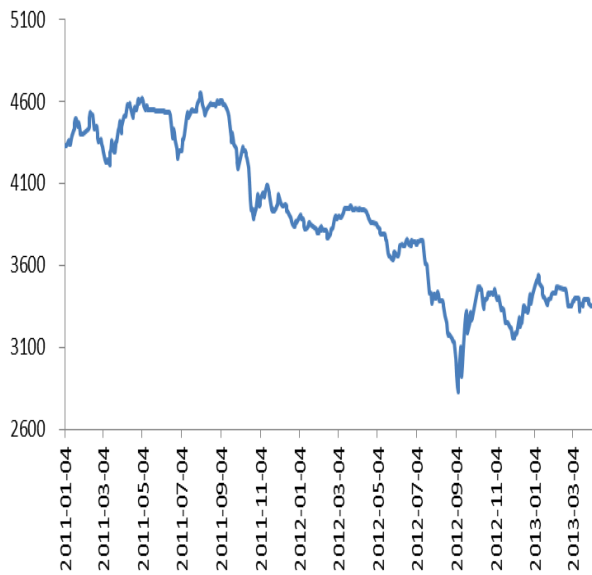
数据来源: wind

港口铁矿石库存



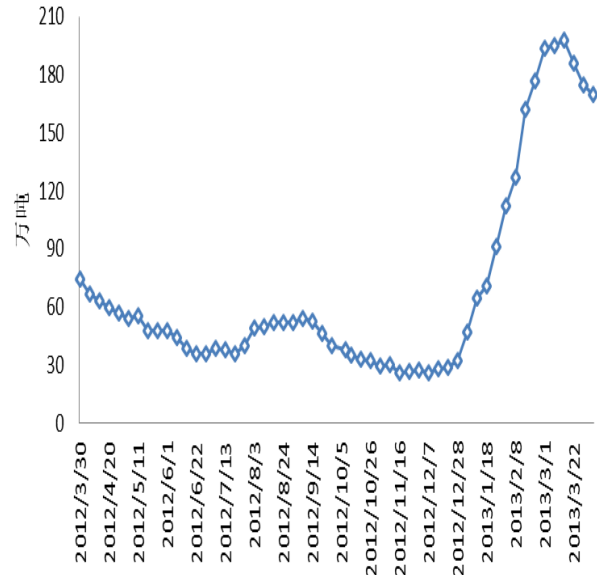
数据来源: wind

唐山钢坯价格



数据来源: wind

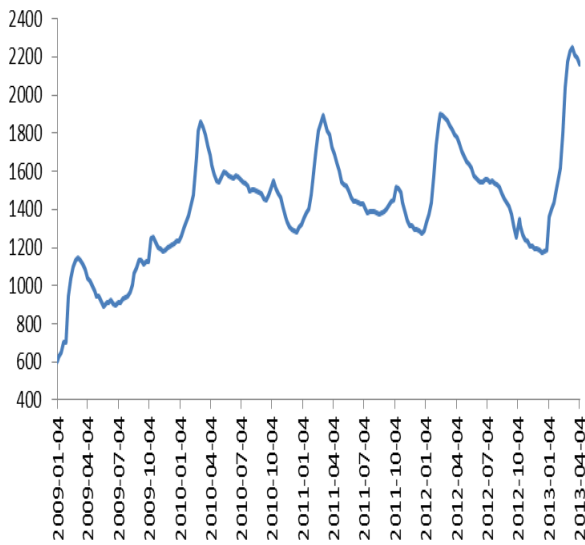
唐山钢坯库存



数据来源: mysteel

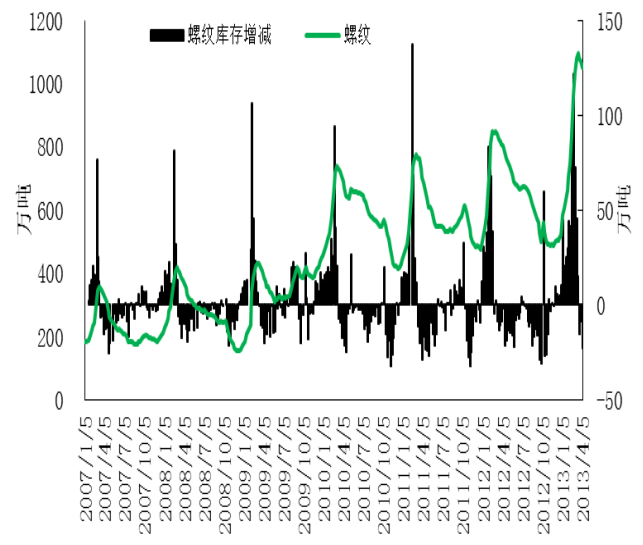
四、 库存

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	1048.66	1071.26	-22.60	1079.79	-31.13	853.26	195.40
线材	304.93	312.88	-7.94	337.35	-32.42	230.06	74.87
热轧	476.10	473.57	2.53	473.27	2.83	506.16	-30.06
冷轧	169.09	170.29	-1.20	170.95	-1.86	168.94	0.15
中板	163.81	165.70	-1.89	181.05	-28.63	158.57	-19.18

数据来源: Mysteel

全国重点城市钢材库存结束继续下降, 连续第三周减少, 截止 4 月 5 日累计库存 2162.59 万吨, 比上周减少 29.78 万吨, 热轧库存继续环比增加,。

五、 下周展望

目前基本面来看, 由于钢材库存不断下降, 显示下游需求正在缓慢复苏, 不过供给依然维持较高水平, 同时国五条细则仍不断发酵, 谨防不时有政策出台对价格造成冲击, 预计本周期钢仍维持宽幅震荡格局, 下方支撑在 3700 一线, 上方压力在 3930 附近, 如下游需求出现集中释放, 则对钢价明显利多。

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。