

2013年05月13日

格林期货研发中心

## 期钢继续震荡寻底

### 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。

钢材库存继续下降，去库存化仍在继续，但是产量也仍维持高位，下游需求迟迟不集中释放，造成供需矛盾加剧，本周期钢或将继续维持震荡盘整格局，震荡区间在 3600-3700，建议区间内操作为主，如下游需求不能得到改善，期钢反弹空间有限，但是在无重大利空出现的背景下，也不要过分看空，总体来看，期钢维持震荡寻底过程。

## 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

本周期钢震荡盘整，震荡区间在 3600-3680。

周线来看，期钢 rb1310 收小阳线，一周成交量 1557 万手，比上周增加 988 万手，上周仅有两个交易日，成交量对比不具有可比性，持仓 159 万手，比上周增加 8 万手。

### 2、 市场行情回顾

本周钢材价格涨跌不一，震荡调整。

螺纹钢：北京市场 20mm 三级钢价格 3590 元，比上周涨 50 元，上海市场 3510 元，比上周跌 10 元，广州市场 3800 元，比上周涨 30 元。

热卷：北京市场 4.75mm 热轧卷板 3550 元，和上周持平，上海市场 3610 元，比上周跌 40 元，广州市场 3670 元，比上周跌 70 元。

#### 5 月 11 日沙钢出台 5 月中旬建材价格调整信息

沙钢 5 月 11 日出台 5 月中旬出厂价格，本次调价是以“4 月 30 日沙钢出台 2013 年 5 月上旬价格政策”为基准，具体调整情况如下：

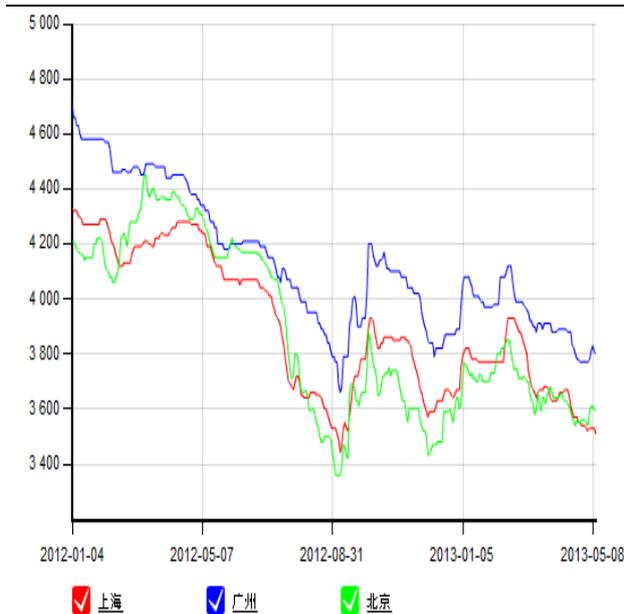
1、二级螺纹钢价格不动，三级螺纹钢价格不动，现  $\Phi$ 14-25mmHRB335 螺纹出厂价格为 3640 元/

吨，抗震钢筋加价 30 元/吨；Φ14-25mmHRB400 螺纹出厂价格为 3710 元/吨。

2、高线价格不动；现 Φ6.5mmHPB300 普碳高线出厂价格为 3730 元/吨。

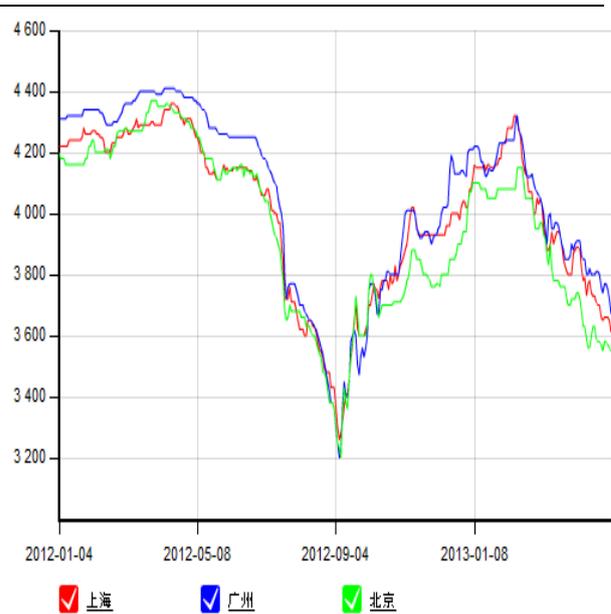
3、盘螺价格不动；现 Φ8mmHRB400 盘螺表列价格为 3700 元/吨，Φ6mmHRB400 盘螺加价 200 元/吨。以上调整均为含税价，执行日期自 2013 年 5 月 11 日起。

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

#### 美联储筹划量化宽松“退出路线图”

据华尔街日报报道，美国联邦储备委员会 (Federal Reserve, 简称美联储) 的官员们已经在筹划退出债券购买计划的策略，该策略将力争保持政策灵活性，同时对极难预料的市场预期进行一些控制。

#### 欧元区 4 月综合 PMI 小幅反弹

英国经济分析机构 Markit 6 日公布的最新数据显示，4 月欧元区综合采购经理人指数 (PMI) 终值由 3 月所创的 4 个月低点 46.5 小幅上扬至 46.9，好于预期值与初值；当月欧元区服务业 PMI 终值由前值 46.4 升至 47.0，同样好于预期值与初值 46.6。

#### 英国央行维持低利率和量化宽松规模不变

英国中央银行英格兰银行 9 日宣布，将基准利率维持在 0.5% 的历史低点，并保持量化宽松规模 3750 亿英镑不变。

#### 澳大利亚央行宣布降息 25 个基点至 2.75%

5 月 7 日中午消息 澳大利亚联储宣布降低基准利率 25 个基点，至 2.75%。消息公布后澳元兑美元下跌 60 个基点，跌幅 0.59%，报 1.0190。

### 印度央行年内三次降息

5月3日，印度央行将基准利率下调了25个基点至7.25%，这是印度自今年1月份以来的第三次降息。但市场人士预计，由于通胀加剧的风险较大，未来几乎没有进一步降息的余地。

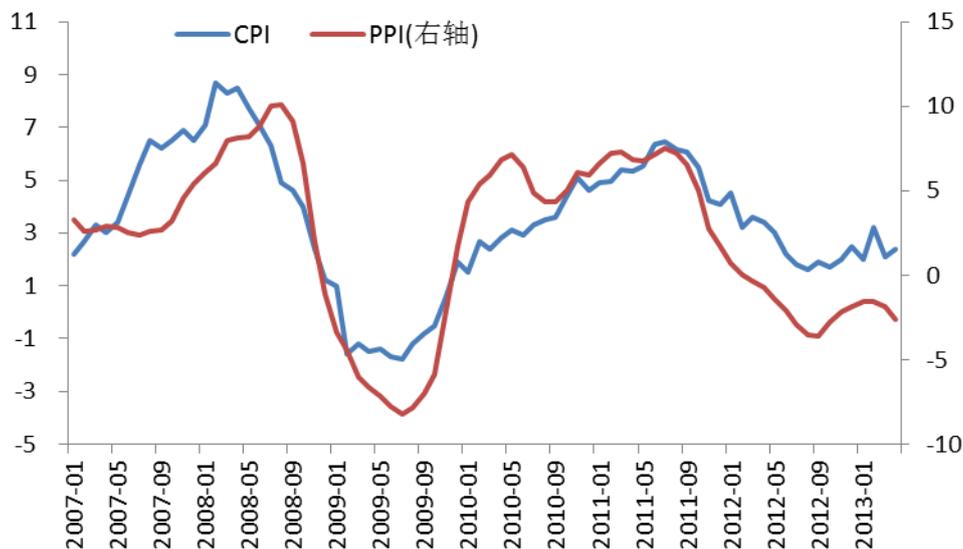
### 美国上周首次申请失业救济人数降至五年新低

美国劳工部9日公布的数据显示，上周美国首次申请失业救济人数降至五年来新低，表明近期美国企业少量增加雇员，延续了就业市场过去半年以来的缓慢复苏趋势。

## 2、国内市场

### 4月PPI同比下降2.6%，CPI同比上涨2.4%

CPI-PPI 同比增幅



数据来源：国家统计局

### 钢铁行业进出口数据

海关总署最新数据显示，2013年4月我国出口钢材555万吨，较上月增加27万吨，同比增长18.84%；1-4月，我国出口钢材1998万吨，同比增长19%。

4月，我国进口钢材126万吨，较上月增加3万吨，同比增长11.5%；1-4月，我国进口钢材449万吨，同比下降0.9%。

4月，我国进口铁矿砂及其精矿6715万吨，较上月增加260万吨，同比增长16.4%；1-4月，我国进口铁矿砂及其精矿25360万吨，同比增长3.9%。

4月，我国出口焦炭28万吨，较上月增加18万吨。1-4月累计出口56万吨，同比增长92.6%。

### 宝钢9个月来首度公开降价 钢厂调价或分化

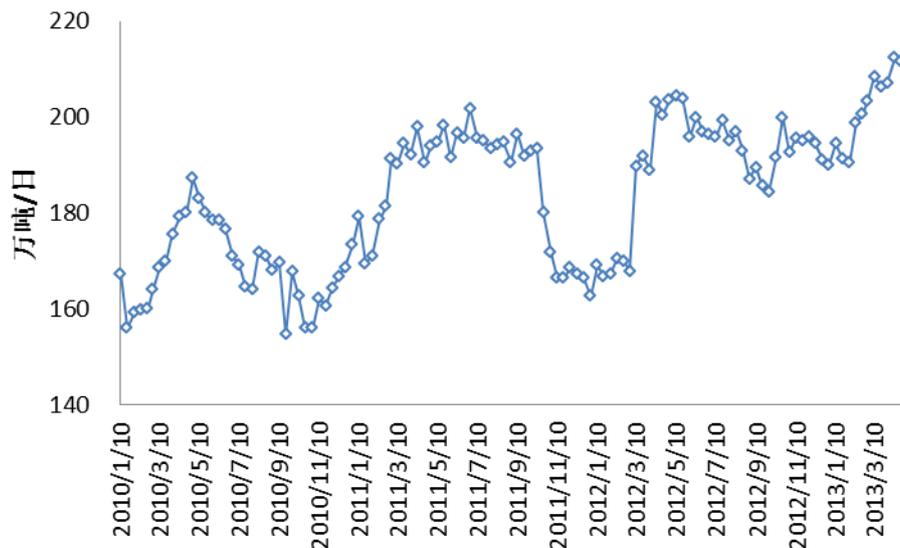
5月9日，有“钢厂调价风向标”之称的宝钢出台6月份钢材产品出厂价，对热轧、酸洗、普冷、热镀锌、电镀锌、镀铝锌、无取向电工钢等主要品种下调100-180元/吨不等。

据悉，这是宝钢自去年10月份价格政策以来首度公开下调出厂价，此前宝钢曾对5月份钢材产品价格实施“平盘暗降”。

### 三、 产量供应

4月下旬重点钢企日均产量再创历史新高。粗钢日产量居高不下，今年3月上旬、4月上旬连续创出历史新高，而根据中钢协最新统计数据，预估4月下旬全国粗钢日均产量212.87万吨，环比4月中旬的211.58万吨上升了1.29万吨或0.61%，再次刷新了粗钢日产量记录，同期重点钢企粗钢日产量达到170.21万吨，环比4月中旬的168.91万吨增产了1.29万吨或0.77%。

全国粗钢旬日产统计



数据来源：中钢协

### 四、 原料

原料方面，本周原料价格调整。

本周进口矿石价格企稳，PB粉矿128.75-129.75美元/吨，比上周涨0.75美元/吨，本周初国内矿粉价格继续阴跌，迁安66%干基粉矿价格为1070元/吨，比上周跌20元。

港口库存方面，铁矿石库存继续反复，截至5月10日，港口库存为6911万吨，比上周增加95万吨。其中，澳洲矿3180万吨，比上周增加51万吨，巴西矿1330万吨，比上周减少6万吨，印度矿169万吨，比上周减少4万吨。

焦炭价格，唐山地区二级冶金焦价格1400-1430元/吨，和上周持平。

钢坯方面，唐山钢坯价格3260元，比上周跌60元。截止5月9日，唐山地区钢坯库存为115.87万吨，比上周减少6.53万吨，连续8周下降。

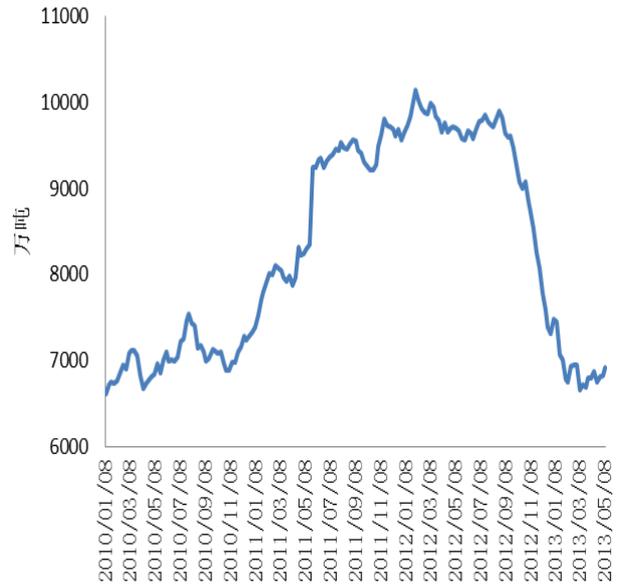
波罗的海干散货BDI指数延续上周上涨态势，截止5月10日，收在884，比上周下上涨了11个点。

矿粉价格



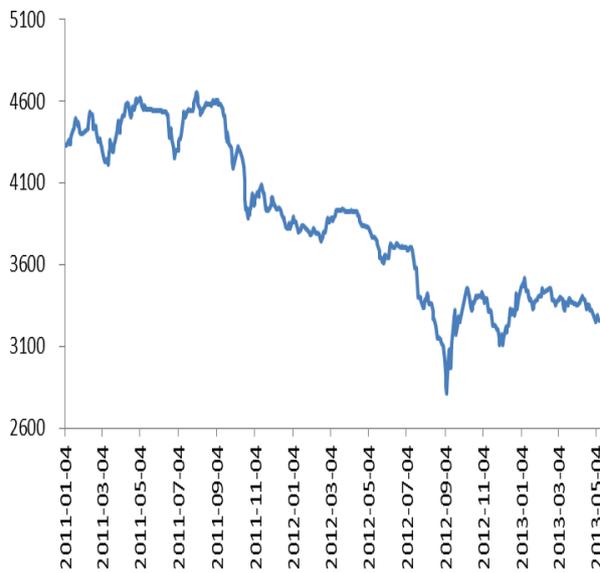
数据来源: wind

港口铁矿石库存



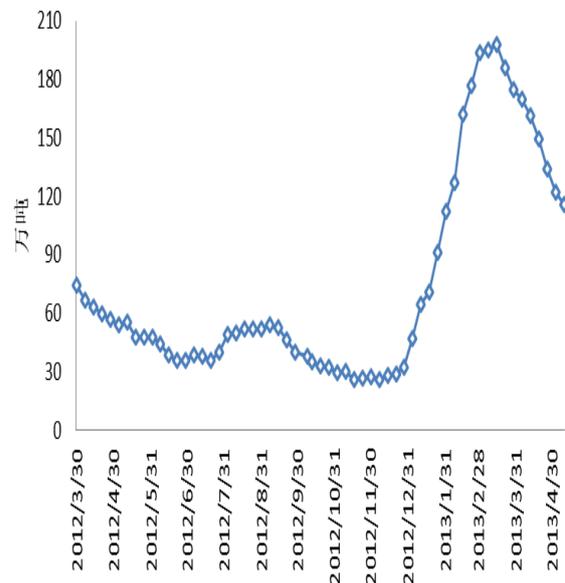
数据来源: wind

唐山钢坯价格



数据来源: wind

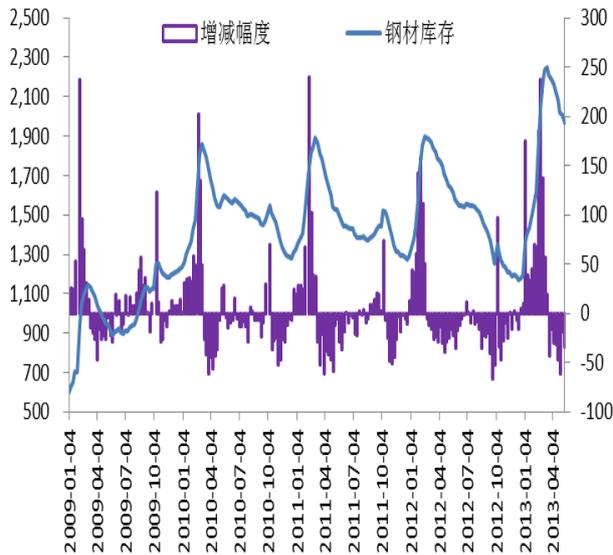
唐山钢坯库存



数据来源: mysteel

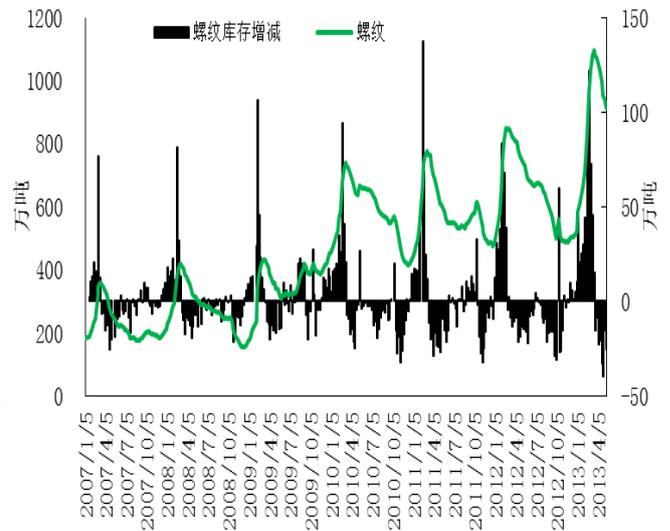
## 五、 库存

### 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	914.34	939.93	-25.59	1027.83	-113.49	770.97	143.37
线材	259.02	265.10	-6.08	283.12	-24.10	207.83	51.19
热轧	482.00	481.99	0.01	478.36	3.64	458.55	23.45
冷轧	164.58	164.70	-0.12	167.92	-3.33	171.68	-7.10
中板	151.82	153.81	-1.99	163.81	-22.79	157.20	-27.79

数据来源: Mysteel

钢材总体库存连续 8 周出现减少, 本周环比减少 33.77 万吨, 经过消化, 全国重点城市钢材库存已经跌至 2000 万吨以下, 预计去库存化将持续至 6 月中上旬。

## 六、 下周展望

钢材库存继续下降, 去库存化仍在继续, 但是产量也仍维持高位, 下游需求迟迟不集中释放, 造成供需矛盾加剧, 本周期钢或将继续维持震荡盘整格局, 震荡区间在 3600-3700, 建议区间内操作为主, 如下游需求不能得到改善, 期钢反弹空间有限, 但是在无重大利空出现的背景下, 也不要过分看空, 总体来看, 期钢维持震荡寻底过程。

### 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。