



2013年08月19日

格林期货研发中心

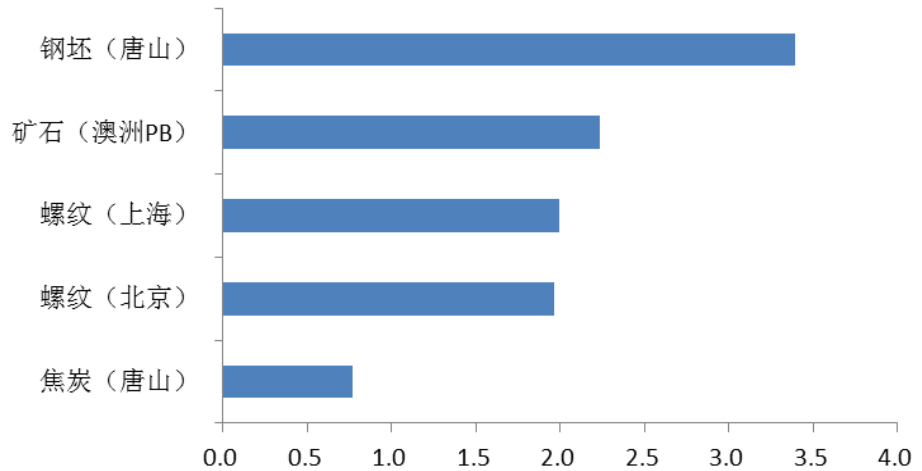
上行受阻 期钢仍维持震荡偏多

格林期货研发中心

研究员：韩静

hanjing@21cgreen.com

一周价格涨跌幅



工业用电量增加显示下游工业企业出现好转迹象，此外铁路、公路等交通运输业固定资产投资增加也利好于市场。

后期需要重点关注的是，地方政府大力扶持的诸如城轨建设、机场、公路等基础设施建设的资金落实情况。短期之内，在利好政策的预期下，期钢仍维持震荡偏强格局，但中期则需要关注政策落地情况及资金落实情况。

期钢短期内依然维持震荡上行态势，操作上，维持偏多思路，上方压力 3850，3880，下方支撑 10 日均线，3750。

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

1401 日 k 线



数据来源：博易大师

本周期钢在突破 3800 后，受阻于 3850，连续几个交易日均未成功突破，不过在 3800 处暂时获得支撑。随着期钢上行动力不足，部分获利投资者纷纷离场，持仓不断下降。

周线来看，本周周 k 线收小阳线，站上 40 周和 60 周均线。一周成交量 925 万手，比上周增加 167 万手，持仓 151 万手，比上周减少 3 万手。

2、市场行情回顾

本周重点城市价格延续上周涨势。此外，以宝钢为代表的主要钢厂下一期出厂价格也纷纷采取上调措施。

螺纹钢：北京市场 20mm 三级钢价格 3640 元，比上周涨 70 元，上海市场 3580 元，比上周涨 70 元，广州市场 3910 元，比上周涨 40 元。

热卷：北京市场 4.75mm 热轧卷板 3580 元，比上周涨 50 元，上海市场 3660 元，比上周涨 10 元，广州市场 3790 元，比上周涨 40 元。

宝钢股份 13 日发布“2013 年 9 月份国内期货销售价格调整的通知”。调价通知称，热轧品种中，除 BS600MC 维持不变外，1E0650 上调 250 元/吨，其余产品均上调 150 元/吨；直属厂部 CQ、DQ 级产品以及非汽车用钢价格上调 120 元；镀锌、彩涂、电工用钢普遍上调 120 元/吨。这是宝钢自



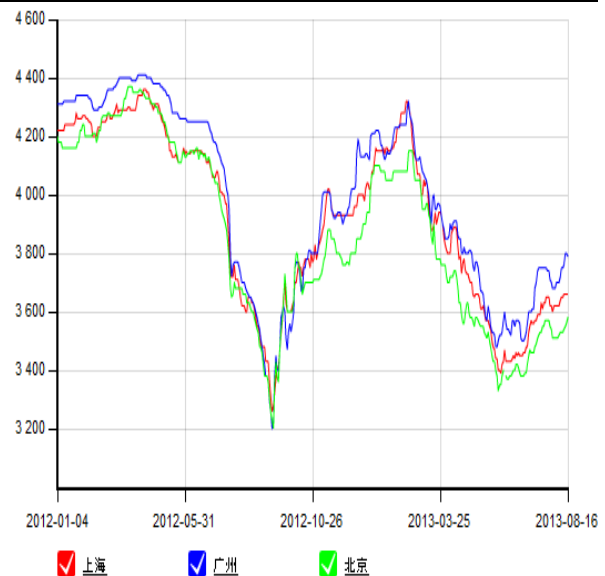
5 月以来首次涨价，是大钢厂对前期市场价格上涨的确认，同时也是对“金九银十”乐观预期。宝钢调价步伐是 6、7 月下调，8 月没动，9 月才跟涨。分析人士认为，8 月是钢材淡季，宝钢不涨价显示谨慎态度，至于 9 月跟涨，一方面确认了市场涨价，同时，“金九银十”来临后，钢铁会迎来传统旺季，涨价也在情理之中。此外，武钢也上调了 9 月份出厂价格，主力品种中，热轧、冷轧、酸洗上调幅度均超过 100 元/吨。

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 7 月零售数据显示经济复苏持续

美国商务部 13 日公布的数据显示，7 月份美国商品零售额经季节调整环比继续上升，表明美国经济延续复苏势头。

美首次申请失业救济人数创 6 年新低

美国劳工部 15 日公布的数据显示，上周美国首次申请失业救济人数降至近 6 年来最低水平，表明就业市场呈持续好转迹象。

欧元区经济六个季度以来首次环比增长

欧盟统计局 14 日发布的数据显示，欧元区国内生产总值今年第二季度环比增长 0.3%，为 2011 年第四季度以来的首次增长，同期欧盟国家的 GDP 也环比增长 0.3%。

日本或进一步放宽货币政策

据外电 14 日报道，与日本首相安倍晋三关系非常密切的经济顾问滨田宏一日前表示，若政府如期上调消费税，日本央行就应当进一步扩大货币政策的刺激力度，以缓冲税率上调对经济所产生的负面影响。分析人士指出，作为安倍政府最重要的经济智囊之一，滨田宏一的表态有可能成为日央行货币政策的“风向标”。



2、国内市场

国家能源局：7月工业用电量同比增长8.1%

8月14日，国家能源局发布7月份全社会用电量数据显示，今年7月份工业用电量为3609亿千瓦时，同比增长8.1%，1-7月累计为21709亿千瓦时，同比增长5.3%。7月第二产业用电量3666亿千瓦时，同比增长8.1%，1-7月，第二产业用电量22077亿千瓦时，增长5.4%。

温州官方确认放松楼市限购令 国内首个松绑城市

温州市住建委官员日前对《第一财经日报》证实，在国务院规定限购政策框架内，温州对地方版限购令进行调整，允许本地户籍家庭在市区购买第二套住房。而2011年3月出台的限购令不允许购买第二套住房。（备注：温州成为中国首个放宽楼市限购令的城市。）

7月地方新开工项目负增长 21发展指数创新低

据统计，7月新开工项目计划投资总额为27769亿元，比去年同期下降8.3%，比6月份的61855亿元下降一半以上。这也意味着，实际目前的各地投资增速难以有大的持续快速增长。受该数据负增长的影响，7月份21发展指数为6.57%，创下2年以来的最低值，比上月下降60%左右。

中国铁总再发200亿铁道债 进入密集发债期

中国铁路总公司昨日再发200亿元铁路建设债券，这是铁路总公司成立以来发行的第二期铁路建设债券。加上此前发行的中期票据等，中国铁总今年以来已发行了800亿元铁路债。根据规划，到年底前不足5月时间内，还将发行1100亿元铁道债。

三、原料

原料方面，本周原料价格上涨。

本周澳洲PB粉矿出现明显上涨，PB粉矿报价136.5-137.5美元/吨，比上周涨3美元/吨，本周国内矿粉价格横盘整理，迁安66%干基粉矿价格为1060元/吨，比上周上涨20元/吨。

港口库存方面，截至8月16日，港口库存为7148万吨，比上周增加45万吨。其中，澳洲矿3340万吨，比上周减少21万吨，巴西矿1183万吨，比上周增加100万吨，印度矿140万吨，比上周减少5万吨。

焦炭价格，唐山地区二级冶金焦价格1300-1330元/吨，比上周上涨10元。截止8月16日，港口焦炭累计库存为270.7万吨，比上周增加了4.7万吨，其中天津港232万吨，连云港21万吨，日照港17.7万吨。

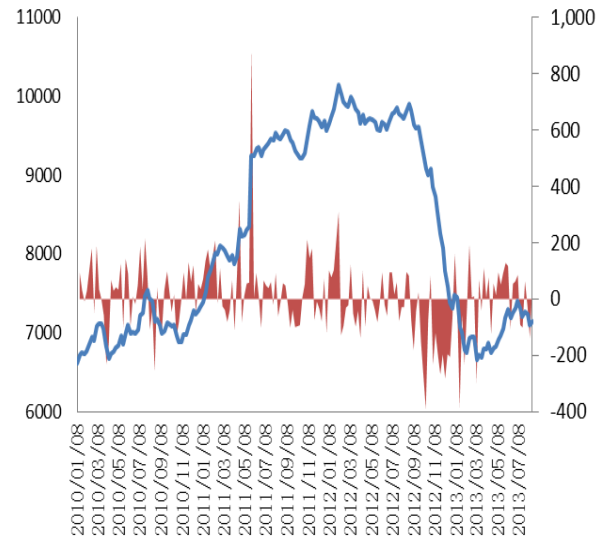
钢坯方面，唐山钢坯价格3350元，比上周涨110元。截止8月15日，唐山地区钢坯库存为64.08万吨，比上周下降0.99万吨。目前钢坯资源偏紧，商家惜售待涨心理明显，部分厂商有封盘不出货的现象，去库存速度稍显缓慢。

波罗的海干散货BDI指数延续底部震荡态势，截止8月16日，收在1102，比上周涨了101点。本周BDI一度跌破1000点，但是随着海岬型船活动增加再度推动运费上升。据分析师报告显示，海岬型船活动加快步伐，主要是因为澳洲——中国的活动加快。海岬型船舶通常的载运量是15万吨，货物主要是铁矿石和煤炭。波罗的海巴拿马型船舶的通常运载量为6-7万吨，主要货物是煤炭或谷物。



矿粉价格

港口铁矿石库存

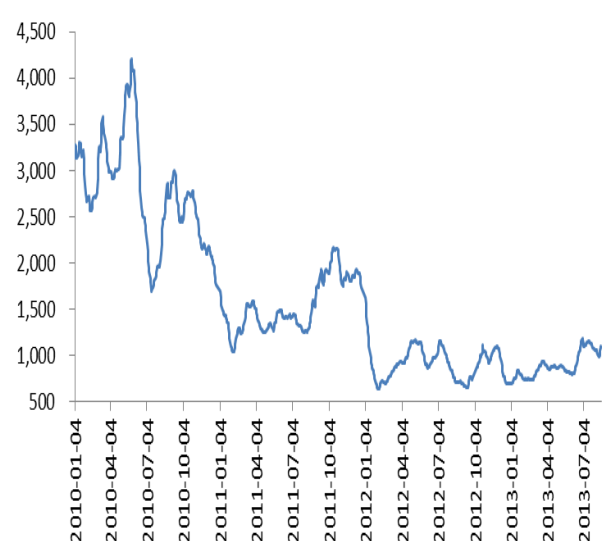
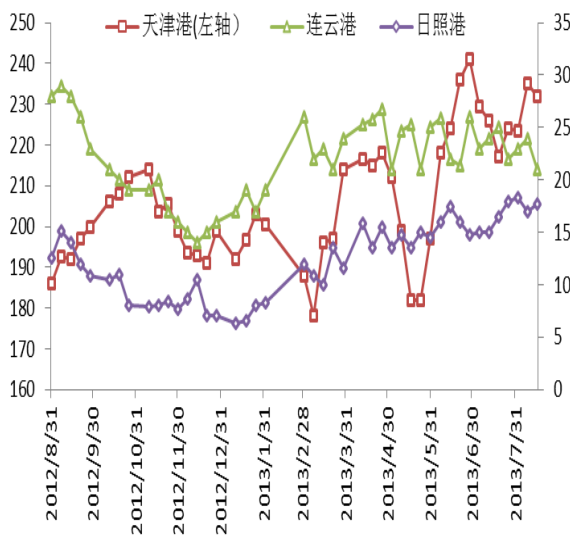


数据来源: wind

数据来源: wind

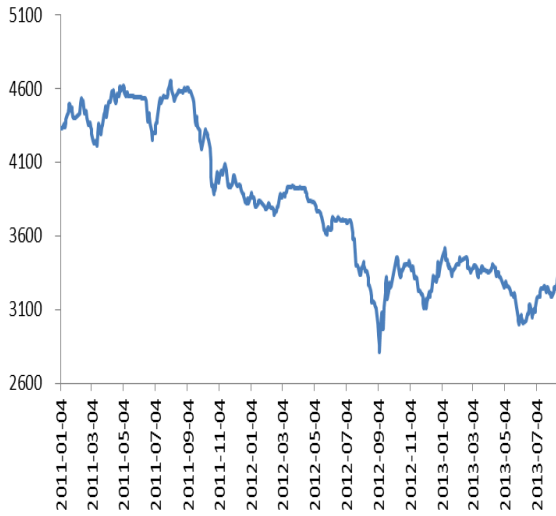
港口焦炭库存

BDI 海运指数

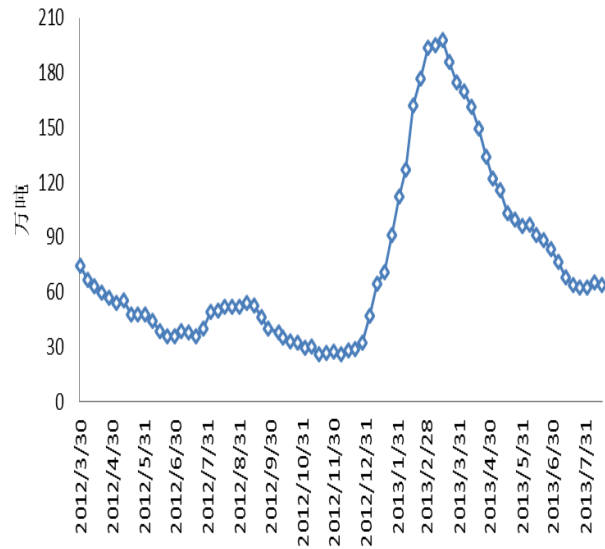


数据来源: mysteel

数据来源: mysteel



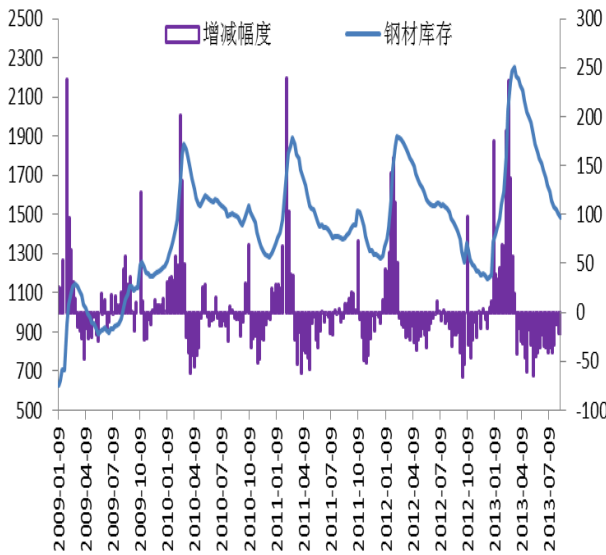
数据来源: wind



数据来源: mysteel

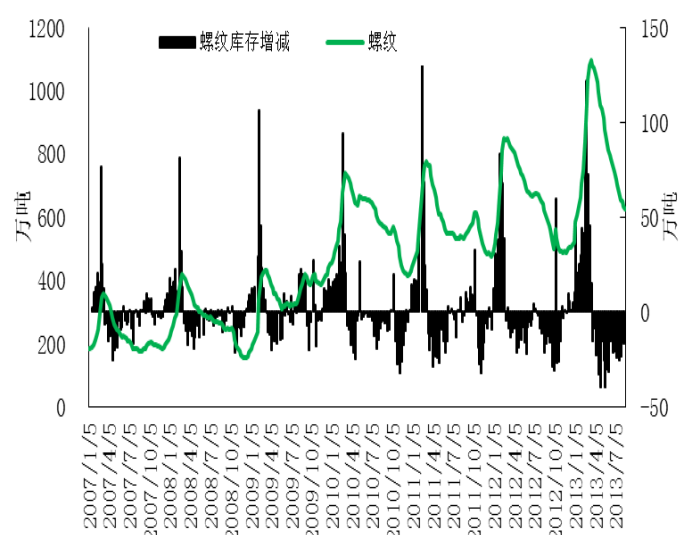
四、 库存

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



(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	623.48	633.24	-9.76	678.04	-54.56	656.57	-33.09
线材	136.56	146.05	-9.49	153.92	-17.36	163.59	-27.03
热轧	417.07	417.58	-0.51	429.63	-12.56	462.83	-45.76
冷轧	160.43	163.37	-2.94	159.16	1.27	168.40	-7.97
中板	146.24	145.04	1.20	143.69	2.55	155.56	-24.13

数据来源: Mysteel

钢材总体库存连续 23 周出现减少, 本周环比减少 21.5 万吨, 目前全国重点城市钢材库存为 1483.78 万吨, 回落至 1500 万吨以下, 其中螺纹钢库存为 623.48 万吨, 比上周减少 9.76 万吨。

五、 下周展望

工业用电量增加显示下游工业企业出现好转迹象, 此外铁路、公路等交通运输业固定资产投资增加也利于市场。后期需要重点关注的是, 地方政府大力扶持的诸如城轨建设、机场、公路等基础设施建设的资金落实情况。短期之内, 在利好政策的预期下, 期钢仍维持震荡偏强格局, 但中期则需要关注政策落地情况及资金落实情况。

期钢短期内依然维持震荡上行态势, 操作上, 维持偏多思路, 上方压力 3850, 3880, 下方支撑 10 日均线, 3750。

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。