



## 螺纹钢周报

## 地产利空持续，或将下跌后反弹

### 徐润

毕业于复旦大学，获经济学硕士学位

电话：025-66605259

邮箱：xurunxu@gmail.com

### 一、一周行情总览

	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	持仓	库存	库存增减
螺纹钢 1110	4923	4965	4798	4804	-2.26%	829936	15339	0

### 二、一周要闻回顾

1、5月3日，宝钢董秘陈纓表示，相关资料显示中国2011年计划新增粗钢产能4000万吨左右，新增粗钢产能略低于2010年。预计2011年铁矿石的整体供需由基本平衡向供大于求转变，国内炼焦煤市场总体相对平衡。

2、5月3日，淡水河谷发布公告宣布，将在巴西兴建一个球团厂、扩建海运码头以及兴建一条铁矿石运输管道，总投资估计达30亿美元，充分显示了淡水河谷在做出更换CEO决定后加大对巴西投资的决心。项目包括兴建年产量830万公吨的第4个球团厂房，使Samarco的铁矿石球团年产量增至3050万公吨。

3、5月4日，波罗的海贸易海运交易所乾散货运价指数BDI连续第四日上扬，助于谷物和煤炭运输对较小型船的需求。波罗的海乾散货运价指数扬升0.77%，至1,302点。“该指数今日涨了10点，受巴拿马型船运市场表现强劲驱动，”Dahlman Rose & Co表示。波罗的海巴拿马型船运价指数BPI涨5.52%，该型船舶平均获利升至13,185美元。该型船舶的通常运载量为6-7万吨，主要货物是煤炭和谷物。

4、世界第十大钢铁公司——印度塔塔钢铁集团(Tata Steel Group)首席执行官Hemant Madhusudan Nerurkar接受中国《China Daily》采访时表示，公司计划大规模增加对中国的投资，他说塔塔钢铁集团希望在中国建造一个钢铁生产基地主要生产面向欧洲、日本和韩国等海外市场的产品。Hemant Madhusudan Nerurkar表示，塔塔钢铁集团计划将2011-2012年销售收入的5%用于在中国投资。他说，过去10年中国钢铁行业出现了非常迅猛的增长，公司希望在中国的投资也能获得类似同行的回报。他透露说，在刚刚结束的2010-2011财政年度中国业务给塔塔钢铁集团贡献的收入仅占3-4%，他希望这一比例能提高到5-7%。

5、中国商务部5日商务预报，上周(4月25日至5月1日)国内钢材价格比前一周(下同)上涨0.9%，建筑钢材涨幅明显，其中Φ12mm螺纹钢、Φ6.5mm高速线材价格均上涨1.9%。华东、华中等地钢厂受限电影响，钢铁行业产量下降，中钢协旬报显示，4月中旬重点企业粗钢日产量161.3万吨，旬环比减产4.07万吨。建筑工程施工旺季到来，库存整体继续下降统计显示，4月29日，全国29个重点城市建筑钢材库存量855.55万吨，比前一周减少3.5%，比3月末减少12.0%。

### 三、基本面分析

本周主力合约螺纹下跌2.26%，持仓增加139234。库存方面，上交所库存15339吨，与上周持平。

本周有消息传出，部分银行首套房房贷首付比例从30%提高到50%-60%，随后银监会出面否认。然而，我们应该意识到在银根不断紧缩（4月的提准和提高资本充足率）的背景下，银行完全有可能提高首付比。若此情形扩散至整个银行业，对房地产无异于雪上加霜。而房地产作为螺纹的下游产业，其低迷的需求将会影响到对螺纹钢的需求。因此，我们维持未来螺纹需求不看好的判断。



盘面上来看，本周螺纹突破至 4960 后变向下跌。实是受盘面普跌的影响。本周美黄金上探至高点后下跌，原油单日下跌超过 8%。受此影响，螺纹钢下跌完全在情理之中。同时，相对于有色超过 4% 的跌幅，螺纹本周的跌幅仅 2.26%，在相关品种中表现强势。

本周螺纹自 4960 的压力位下探后，回到 4700-4900 的震荡区间内波动，预计下周会继续波动，然后重新选择方向。



### 四、技术面分析

#### 沪螺纹 1110 日线

日线多方力量较强，本周螺纹收于55日均线以下。但MACD线已经交死叉，若下周击穿，预计一波跌势将会到来。短线内关注4700、4664的压力位。



#### 沪螺纹 1110 周线

周线以多方力量为主，站在55周均线以上。周MACD线已经粘合，下周的走势将继续对方向产生影响。





### 五、图表数据

图 1：现货螺纹钢 HRB400 20MM Myspic 走势



图 2：上海钢铁价格月度平均

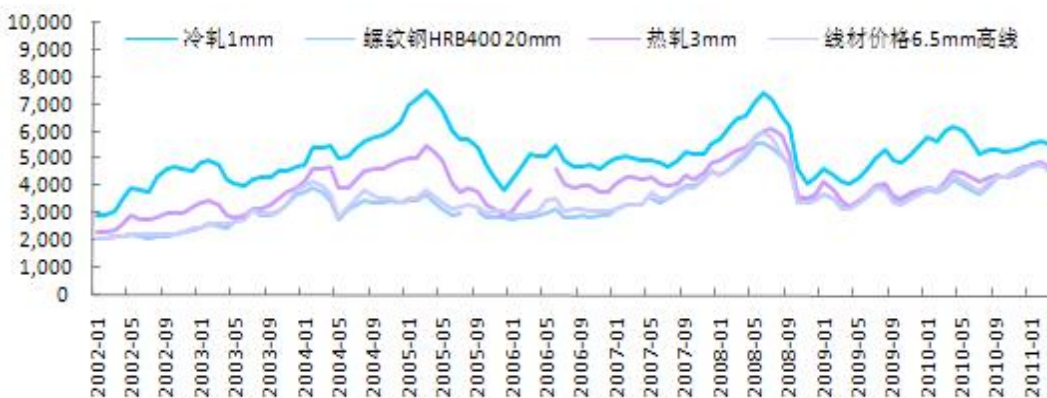


图 3：钢铁企业库存走势

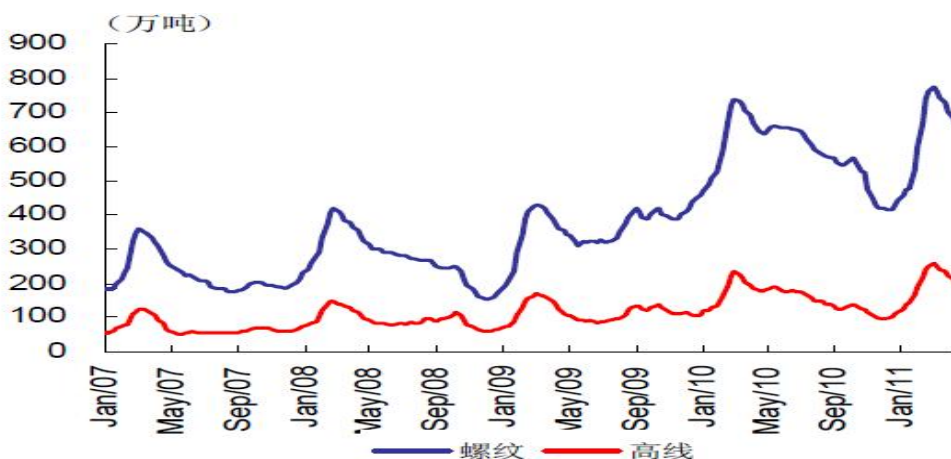
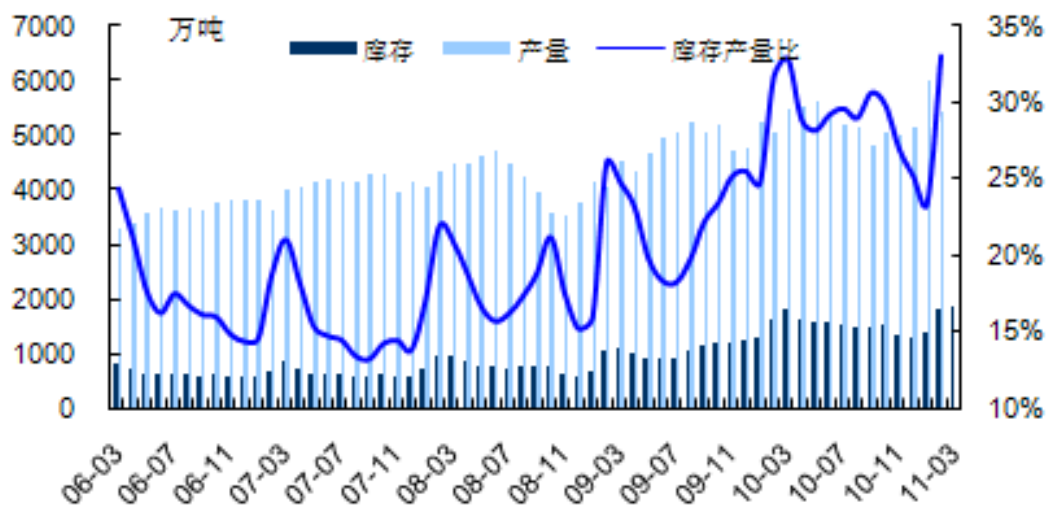




图 4： 钢铁企业库存产量对比





本报告提供的有关期市/股市的投资策略及分析报告等信息仅供参考，期市/股市有风险，入市须谨慎！本公司不对因本报告资料全部或部分内容产生的或因依赖该资料而引致的任何损失承担任何责任！投资者应仔细审阅相关金融产品的合同文件等以了解其风险因素，或寻求专业的投资顾问的建议。

本报告所载的资料于刊载日期属恰当充分，您在阅读时资料的准确性或完整性已发生变化。本报告刊登的所有资料可予以更改或修订而毋须事前通知，尽管昊恩投资并不承诺定期更新本报告内容。公司并不对第三者所提供之有关资料的准确性、充足性或完整性作出任何保证，公司或其股东及雇员概不对于本报告期内第三者所提供之资料的任何错误或遗漏负任何法律责任！