



螺纹钢周报

多空因素交织，短期高位震荡

何磊

产业经济学硕士

电话：025-66606269

邮箱：helei8611@126.com

一、一周行情总览

| | 开盘 | 最高 | 最低 | 收盘 | 涨跌幅 | 总持仓 | 库存 | 库存变化 |
|---------|------|------|------|------|--------|--------|------|-------|
| 螺纹 1110 | 4865 | 4925 | 4865 | 4913 | +0.86% | 679910 | 2366 | +2061 |

二、一周要闻回顾

1、7月13日，国新办就上半年国民经济运行情况举行新闻发布会，盛来运在此间表示，国家统计局和相关的部委最近联合下发了通知，要求建立保障房的统计调查制度，从这个月开始实施。据统计，截至6月底全国保障性住房新开工超过500万套，超过全年目标任务的50%，预计三季度大面积开工的情况还将延续，需求增加使得钢企有改善生产盈利的要求。

2、14日国内铁矿石市场价格小幅上涨，低品位进口矿需求相对活跃；钢坯市场价格略有松动，成交有所转淡；生铁、废钢市场价格稳中有涨，华东个别钢厂提价补库；焦炭、炼焦煤市场价格总体稳定；铁合金市场特种合金价格小幅波动，普通合金价格总体稳定；国际铁矿石运输行情继续下跌；现货价格继续上涨。

3、7月13日，美联储主席伯南克在美国众议院金融服务委员会就经济及货币政策发表半年一度的证词，讲话中他重申“在相当长时间内维持极低利率”的措辞，并表示如果美国经济持续增长乏力，美联储可能采取新的货币刺激政策。他指出，若经济形势恶化，美联储在进一步放宽政策上必须保留所有的选项，而第三轮量化宽松政策是美联储必须保留的选项之一，美联储在进一步放宽政策上必须保留所有选项。如果经济增长持续乏力，美联储将继续把原先的6000亿美元重新用于收购国债。不过，鉴于经济和通胀的不确定性，美联储仍然准备好在合适的时机调整货币立场。

4、近日，宝钢出台了8月份钢材产品的调价策略，热轧产品保持平盘，部分冷轧上调50—200元/吨。这符合市场普遍认为的自8月份开始钢市将逐渐回暖的预期，同时也反映出宝钢对8月份钢材销量将回升的信心有所增加。而从历来的全国钢材产销率数据来看，8月份多为产销率回升拐点，消费的拉动加上宝钢调价风向标的给出将促使国内更多的钢厂提高8月份出厂价格。受此影响，市场现货销售价格也将提升。

5、数据显示，一周来国内及国外矿价均出现回升，这主要是受到三大矿山限制发货的影响。虽然国内铁矿港口库存持续高位，但仅够国内钢厂一个月的使用量。7月过后，钢厂历来采购量将会增大，消耗铁矿石速率加快，国内需求将回暖的预期使三大矿山欲拉高第四季度矿价的信心增强，而铁矿石价格的不断回升也将使钢价的底部支撑抬升，这将限制钢价调整的空间。



三、基本面分析

螺纹钢现货市场：7月13日，全国24个主要城市Φ6.5mm高线平均价格为4927元/吨，较前一日价格上涨11元/吨；全国25个主要城市Φ20mmHRB335螺纹钢平均价格为4951元/吨，较前一日价格上涨9元/吨；Φ20mmHRB400螺纹钢平均价格5104元/吨，较前一日价格上涨9元/吨。

从宏观环境来看，本周国家统计局公布的上半年宏观经济数据显示，中国GDP同比增9.6%，较去年同期回落1.5个百分点；CPI同比涨5.4%，较去年同期扩大2.8个百分点。从当前形势看，中国经济增速虽然有所放缓，但全年维持在9%没有太大难度。而CPI在创出新高后，依然有继续攀升的可能。因此可以判断，短期国内紧缩的货币政策不会改变。本周三，美联储主席伯南克表示如果美国经济持续增长乏力，美联储可能采取新的货币刺激政策，然而随后，他又强调短期内不会推出宽松的货币政策。因而可以知道全球紧缩的货币环境并未出现实质性变化。

近期在全球经济前景不确定、中国货币政策维持紧缩的背景下，钢材下游需求季节性下降的情况下，社会库存量再次减少。截至7月15日，重点监测的国内28个主要城市螺纹钢库存总量为606.79万吨，较上周末则减少10.53万吨。同时，由于天气原因用电需求强烈，电力紧张局面导致钢铁产量很难有大的增长。而保障房的入市，保证了钢材需求的增加。近期原材料价格的上涨，对钢材价格具有一定的支撑作用。

投资建议：据统计钢材库存量有所增加，短期内钢价承受回调压力。但是，钢厂小幅上调价格，上游原材料价格上涨且市场对保障房建设有所期待，多空因素交织，螺纹钢或在短期调整蓄势后有望向上突破。操作上，建议等价格回落到支撑位4850后偏多持有，若跌破4850，建议观望，也可在本轮回调后，中长线多单持有。

四、技术面分析

螺纹 1110 日线

周五螺纹主力收一上下影线较长的小阳线，下方在5日均线处获得支撑，短期价格转弱，多空双方僵持，维持震荡整理的概率较大，关注4850一线的支持。



螺纹 1110 周线

沪钢连续三周收阳，但目前国内外宏观市场仍较为混乱。操作上建议，多单逢高减仓，短线多空以4850为分水岭。





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！