



2013年03月11日

格林期货研发中心

## 期钢弱势震荡 等待消息指引

### 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。

在国五条细则的打压下，期钢重心仍呈下行趋势。同时由于下游需求复苏缓慢，给市场及投资者造成供给压力过大，库存高企的现象，钢价承压。从统计局最新公布的统计数据来看，新开工面积数据表现良好，预计后期市场需求相对乐观。短期内期钢仍呈弱势震荡格局，建议投资者短线操作为主，趋势投资者暂观望，勿盲目抄底，同时密切关注政策面消息。

## 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

期钢维持震荡走势，相对于上周，本周期钢重心出现下移，震荡区间在 3900-3950 之间。下方支撑由前一周的 3950 下移至目前的 3900。前期的国五条细则对市场打压明显，由于下游施工进度缓慢，供给及库存压力有所显现。

周线来看，期钢 rb1310 三连阴，一周跌 92 点，跌幅为 2.29%，成交量 1571 万手，比上周增加 131 万手，本周持仓量 109 万手，比上周增加 1 万手。

### 2、 市场行情回顾

本周钢材价格继续回调。

螺纹钢：北京市场 20mm 三级钢价格 3700 元，比上周跌 10 元，上海市场 3740 元，比上周跌 140 元，广州市场 3950 元，比上周跌 40 元。

热卷：北京市场 4.75mm 热轧卷板 3970 元，比上周跌 80 元，上海市场 4050 元，比上周跌 20 元，广州市场 4050 元，比上周跌 80 元。

#### 关于宝钢股份碳钢板材 2013 年 4 月份国内期货销售价格调整的通知

经研究决定，2013 年 4 月宝钢股份碳钢板材期货价格在 2013 年 3 月份价格基础上调整通知如下（以下均为不含税价）：

## 一、直属厂部热轧

上调 150 元/吨。

## 二、酸洗

1、直属厂部：上调 150 元/吨。

2、梅钢公司：上调 100 元/吨。

## 三、普冷

1、直属厂部：上调 150 元/吨。

2、梅钢公司：在直属厂部价格基础上优惠 50 元/吨。

3、2 季度双层焊管用钢 BHG2 在 1 季度价格基础上上调 350 元/吨。

## 四、热镀锌

1、直属厂部：上调 200 元/吨。

2、梅钢公司：上调 220 元/吨。

## 五、电镀锌

CQ 级产品上调 120 元/吨，其它上调 200 元/吨。

## 六、镀铝锌

1、直属厂部：上调 150 元/吨。2、梅钢公司：与直属厂部产品价格同价。

## 七、无取向电工钢

B50A(H) 600 及以下牌号上调 180 元/吨，B50A(H) 540 及以上牌号维持不变；B65 系列按 B50 系列同牌号执行；B35 系列维持不变。

## 八、取向电工钢

维持不变；B30R100 产品价格与 B30P100 产品同价。

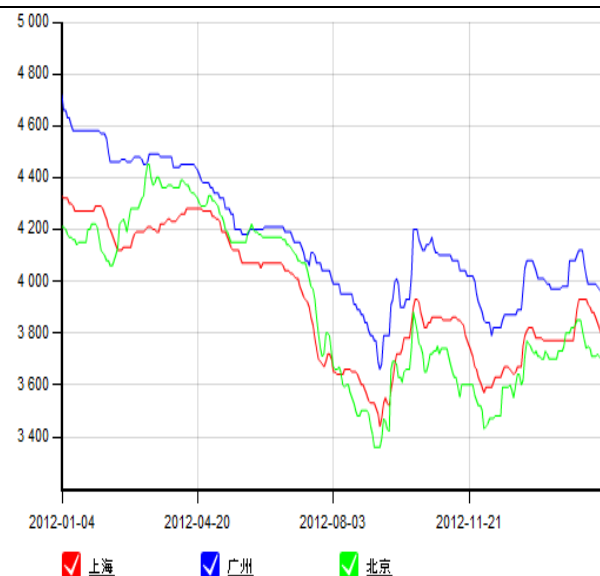
九、以上价格调整通知自公布之日起生效执行。

十、本价格调整通知的解释权属宝山钢铁股份有限公司营销管理部。

宝山钢铁股份有限公司营销管理部

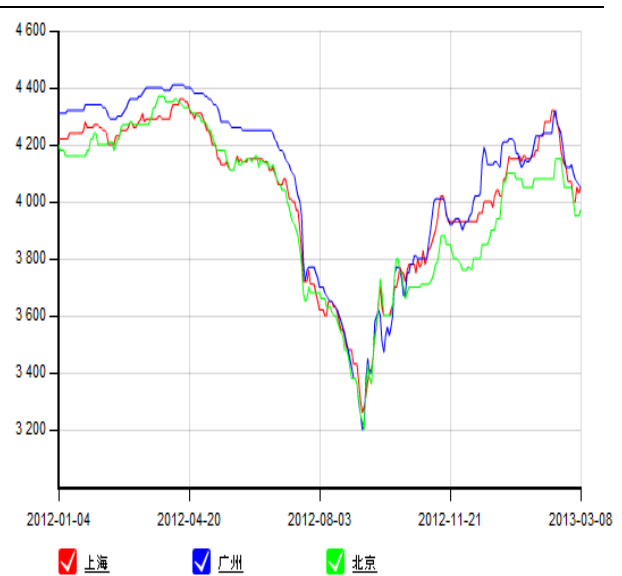
二〇一三年三月八日

### 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

#### 伯南克一周两次公开发话反对提前结束 QE

自美国经济复苏趋势进一步确立以及美联储 2 月初会议纪要显示有委员提出提前收紧货币政策以来，市场关于美联储提前结束量化宽松政策 (QE)，提高基准利率的猜测不绝于耳，为此，美联储主席伯南克一周之内两次公开发话，澄清不会立即结束 QE 的立场。

#### 欧元区 2 月制造业 PMI 持稳

2 月欧元区制造业采购经理人指数 (PMI) 终值为 47.9，略好于初值 47.8。数据显示，继 1 月制造业 PMI 升至 11 个月高点后，欧元区制造业活动继续保持稳定，虽制造业 PMI 已连续第 19 个月低于 50 枯荣线，但该地区经济环境的萎缩速度已达一年多来最低水平。

#### 欧洲央行宣布无限期维持宽松政策

据英国《金融时报》报道，欧元区正与创纪录的失业率和经济萎缩抗争，欧洲央行 (ECB) 宣布将维持宽松货币政策。

#### 美联储褐皮书：房市复苏带动经济温和增长

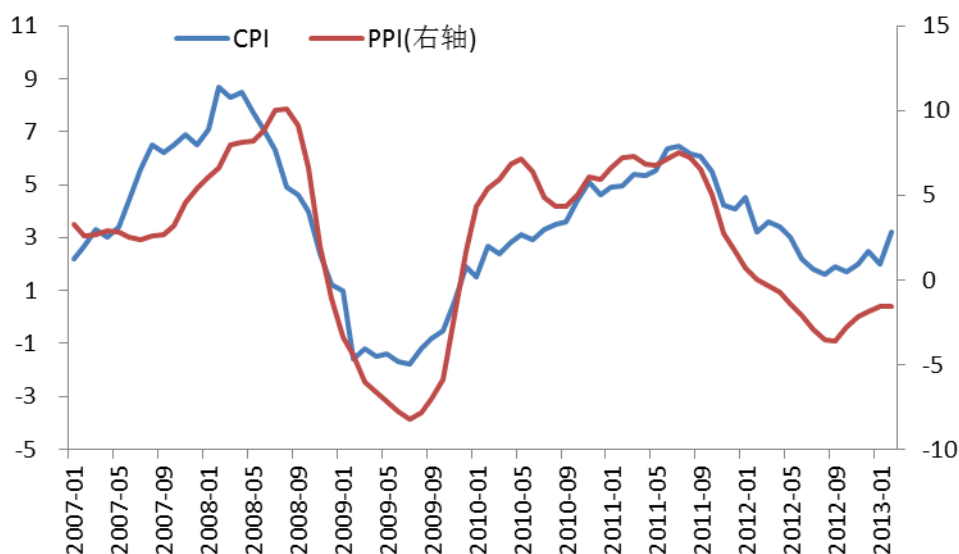
美联储周三公布最新的联储地区经济状况报告，也就是所谓联储褐皮书。本期褐皮书指出，美国全国大多数地区都在过去一段时间经历了温和到中度的经济增长，主要是受到了消费者对房屋和汽车需求增加的带动。褐皮书还指出，美国政府的财政和健保政策正在限制私营部门的开支和雇佣。

### 2、 国内市场

**2013 年 2 月 CPI 同比上涨 3.2%**

**2013 年 2 月 PPI 同比下降 1.6%**

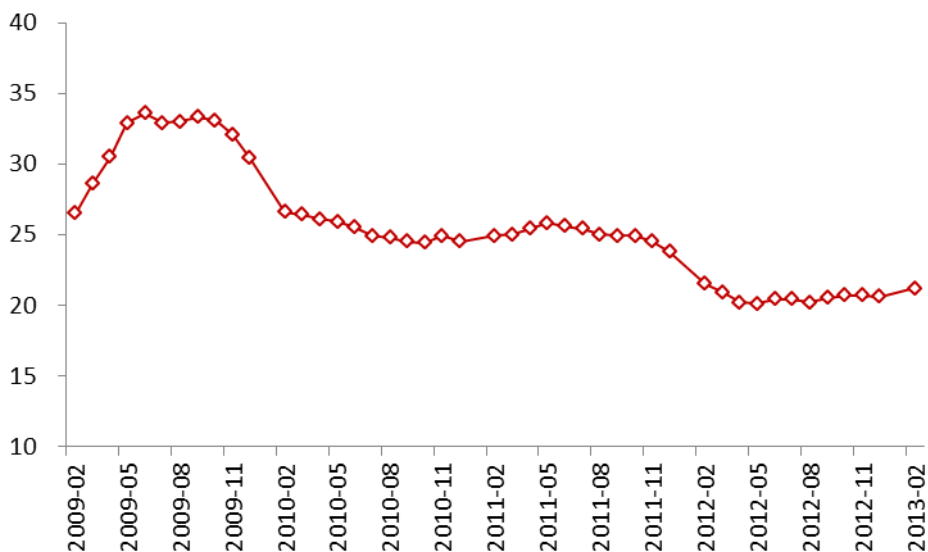
2 月 CPI-PPI 同比走势



数据来源：国家统计局

**2013年1-2月全国固定资产投资增长21.2%**

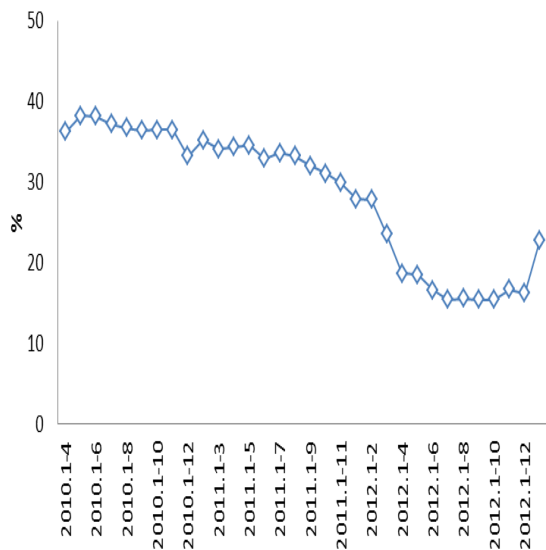
全国固定资产投资同比增速



数据来源：国家统计局

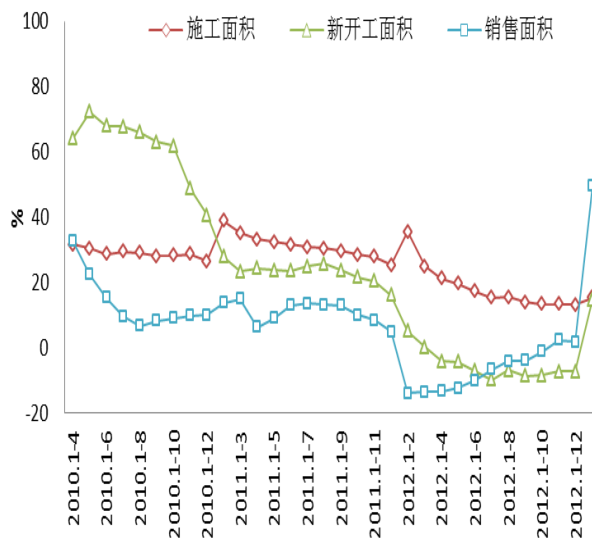
**2013年1-2月份全国房地产投资增长22.8%**

房地产开发投资同比增速



数据来源：国家统计局

房地产行业部分指标同比增速



数据来源：国家统计局

**2013年我国GDP目标7.5%左右 CPI涨幅3.5%左右**

国务院总理温家宝3月5日在十二届全国人大一次会议上作政府工作报告时说，今年经济社会发展的主要预期目标是：国内生产总值增长7.5%左右，发展的协调性进一步增强；居民消费价格涨幅3.5%左右；城镇新增就业900万人以上，城镇登记失业率低于4.6%；城乡居民人均收入实际增长与经济增长同步，劳动报酬增长和劳动生产率提高同步；国际收支状况进一步改善。

住房信贷政策地方实施细则正研究制定

央行日前发文指出，对房价上涨过快的城市，各分支机构可根据当地人民政府房地产调控目标和政策要求，进一步提高第二套住房贷款的首付比例和利率。消息人士透露，目前各地都在研究制定相关实施细则，待制定并报人行总行批准后即可实施。与此前市场预期一致，一些房价涨幅过快的城市，二套房房贷首付可能提至7成，利率提高至1.3倍。

我国前2月出口钢材916万吨 同比增长28.7%

海关总署最新数据显示，2013年2月我国出口钢材424万吨，较上月减少68万吨，同比增长25.07%；1-2月，我国出口钢材916万吨，同比增长28.7%。

2月，我国钢材90万吨，较上月减少20万吨，同比下降26.23%；1-2月，我国进口钢材200万吨，同比下降6.3%。

2月，我国进口铁矿砂及其精矿5642万吨，较上月下降912万吨，同比下降13.17%。前2月，我国进口铁矿砂及其精矿12195万吨，同比下降1.5%。

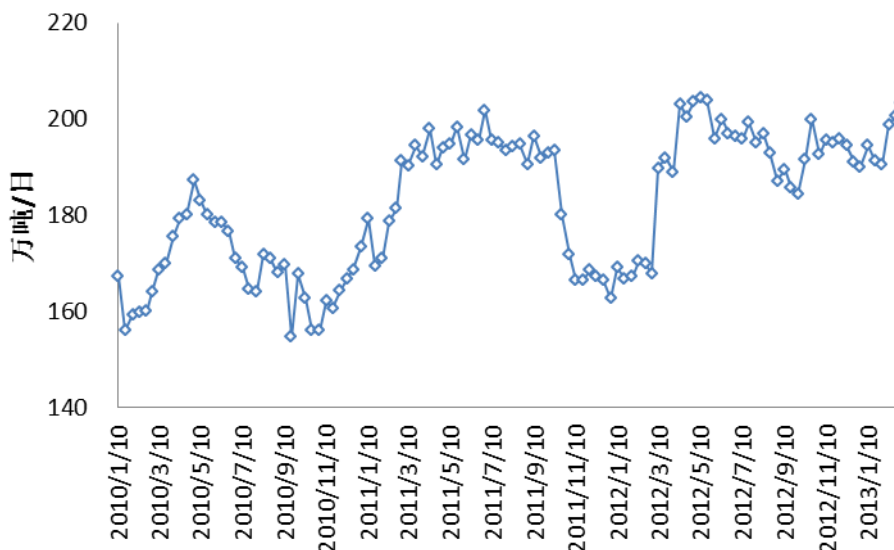
2月，我国出口焦炭12万吨，环比增加8万吨。1-2月累计出口17万吨，同比增长15.3%。

三、 产量供应

据中国钢铁工业协会最新数据显示，2013年2月下旬重点大中型企业粗钢日均产量为173.23万吨，旬环比增长0.8%；预估2月下旬全国粗钢日均产量为203.42万吨，旬环比增长1.4%。

此前，据中钢协数据显示，2月中旬重点大中型企业粗钢日均产量为171.9万吨，旬环比增长1.01%，全国粗钢日均产量估算值为200.6万吨，旬环比增长0.9%。

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。

本周进口矿石价格反弹，PB 粉矿 1455-146 美元/吨，比上周跌 4.5 美元/吨，本周初进口铁矿石价格连续下跌，临近周末，价格暂时企稳，迁安 66%干基粉矿价格为 1150 元/吨，比上周跌 10 元。

港口库存方面，节后，港口铁矿石库存经过连续 3 周小幅增加后，本周则大幅下降，截至 3 月 8 日，港口库存为 6654 万吨，比上周减少 298 万吨。其中，澳洲矿 3119 万吨，比上周减少 263 万吨，巴西矿 1729 万吨，比上周增加 12 万吨，印度矿 206 万吨，比上周增加 6 万吨。铁矿石库存对于价格压力不大。

焦炭价格，唐山地区二级冶金焦价格 1620-1660 元/吨，比上周跌 100 元。钢坯方面，唐山钢坯价格 3400 元，比上周涨 50 元。截止 3 月 7 日，唐山地区钢坯库存为 195.35 万吨，继续增加，比上周增加了 1.65 万吨，增速放缓。

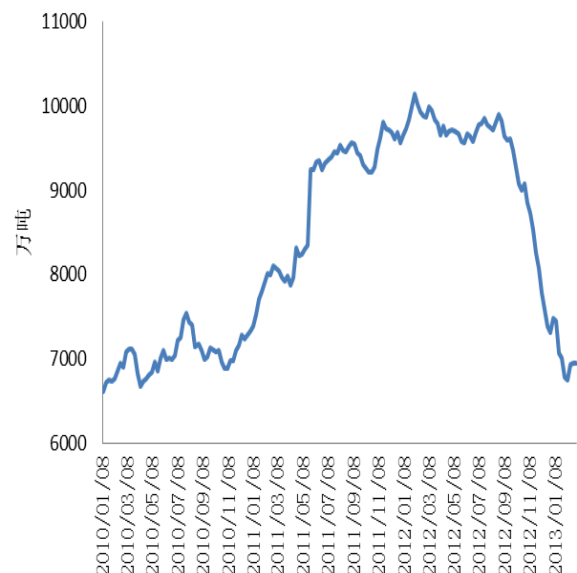
波罗的海干散货 BDI 指数延续上周上涨态势，截止 3 月 8 日，收在 843，比上周上涨了 67 个点。

**矿粉价格**



数据来源：wind

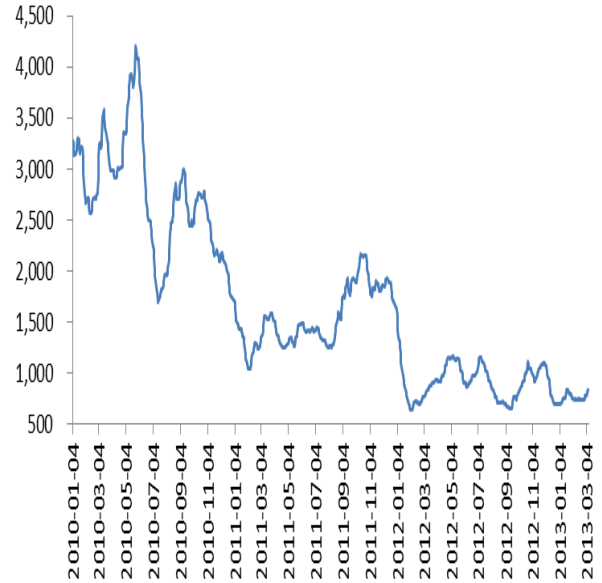
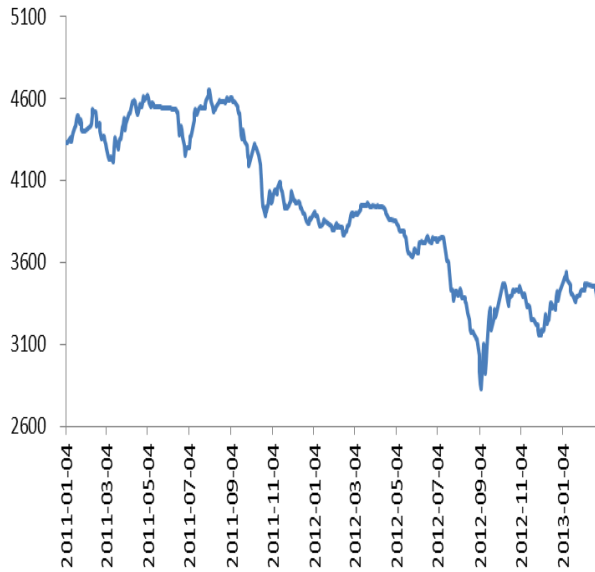
**港口铁矿石库存**



数据来源：wind

唐山钢坯价格

BDI 指数



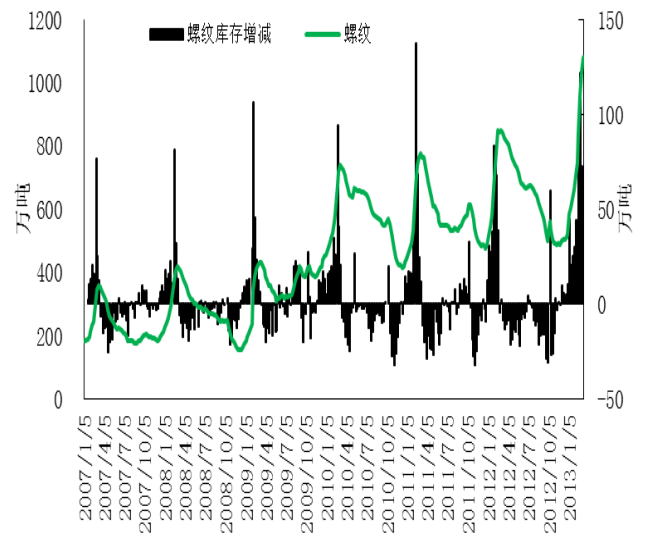
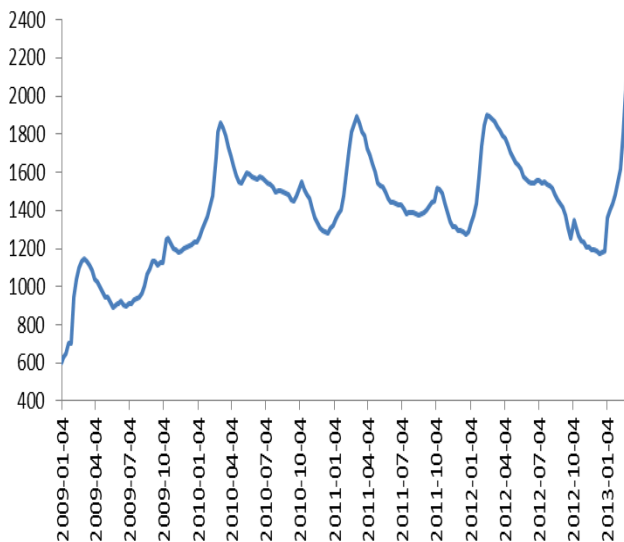
数据来源: wind

数据来源: wind

## 五、 库存

全国重点城市钢材库存

全国重点城市螺纹钢库存



数据来源: wind

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	1079.79	1034.47	45.32	747.17	332.62	891.85	187.94
线材	330.24	316.43	13.82	230.97	99.27	250.81	79.43
热轧	473.27	472.17	1.10	376.87	96.40	532.95	-59.68

数据来源：Mysteel

本周 35 个全国重点城市钢材库存继续大幅增加，目前累计库存 2231.6 万吨，比上周增加 56.53 万吨，增幅放缓，其中中板和冷轧库存环比出现减少，关注是否板材率先进入去库存化通道，如果去库存化进程开始，目前高企的库存压力将得到缓解。

## 六、 下周展望

在国五条细则的打压下，期钢重心仍呈下行趋势。同时由于下游需求复苏缓慢，给市场及投资者造成供给压力过大，库存高企的现象，钢价承压。从统计局最新公布的统计数据来看，新开工面积数据表现良好，预计后期市场需求相对乐观。短期内期钢仍呈弱势震荡格局，建议投资者短线操作为主，趋势投资者暂观望，勿盲目抄底，同时密切关注政策面消息。

### 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。