



2013 年 04 月 21 日

格林期货研发中心

供需矛盾突出 期钢弱勢调整

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。

受黄金下跌影响，期钢跌破前期震荡区间下沿 3700，不过随着周四周五的反弹，期钢再度回到 3700 下方。本周期钢或震荡调整，3700 一线可能会继续反复，上方压力 3700，3800，下方支撑 3600，3550。同时关注灾后重建是否对市场产生刺激作用。

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

本周期钢出现明显回落，且日内价格波动剧烈。受外盘黄金暴跌影响，周一期钢直接跳空低开，且低开低走，周二期钢再度低开在 3700 下方，但是低开高走，周三再度上演日内宽幅震荡走势，重新演绎高开低走，造成留隔夜单的投资者风险增大，周四创近期新低后连续两日反弹。

周线来看，期钢 rb1310 收一根带有长长下影线的阴线，一周成交量 2044 万手，比上周增加 550 万手，持仓 124 万手，比上周减少 3 万手。

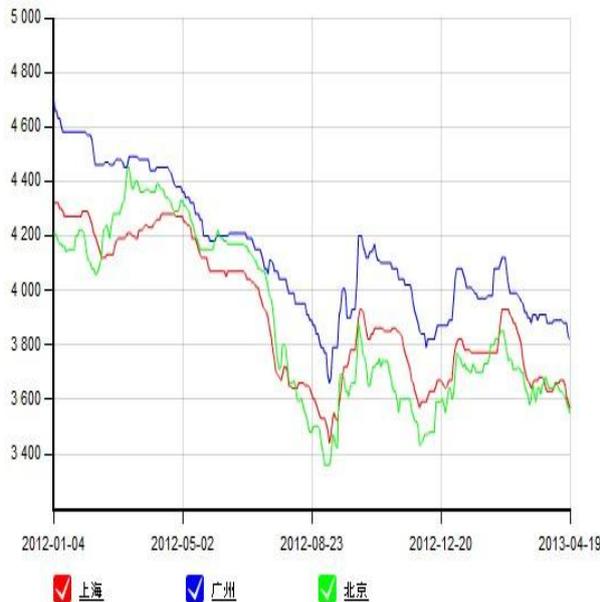
2、市场行情回顾

本周钢材价格再度下跌，并且跌幅较大。

螺纹钢：北京市场 20mm 三级钢价格 3550 元，比上周跌 90 元，上海市场 3570 元，比上周跌 100 元，广州市场 3820 元，比上周跌 70 元。

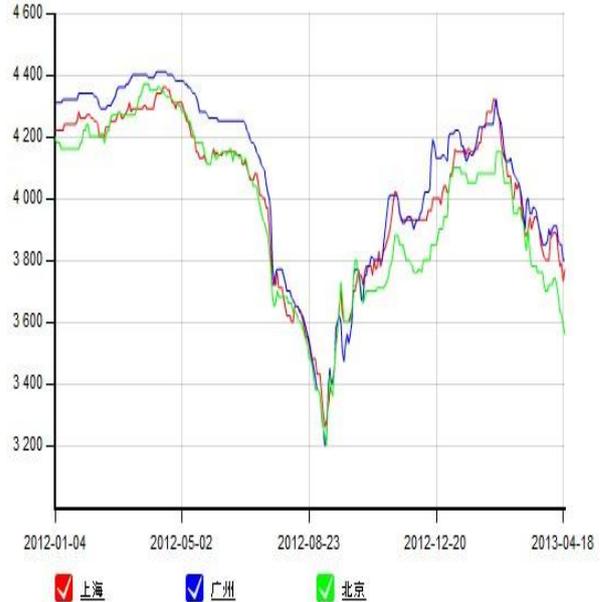
热卷：北京市场 4.75mm 热轧卷板 3560 元，比上周跌 220 元，上海市场 3770 元，比上周跌 50 元，广州市场 3800 元，比上周跌 170 元。

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

IMF 下调全球经济增长预期至 3.3%

国际货币基金组织 (IMF) 16 日发布最新一期《世界经济展望报告》，将 2013 年全球经济增长预期降至 3.3%，比其之前今年 1 月份的预测下降了 0.2 个百分点；2014 年全球经济增长预期仍为 4%，保持之前预测水平不变。

IMF：欧元区企业面临大规模债务负担

国际货币基金组织 (IMF) 17 日警告说，欧元区公司企业正面对大规模的“债务负担”，可能导致区域的经济衰退持续，还有产生一次更严重危机的风险。

德国央行行长暗示欧央行将降息

据《华尔街日报》17 日报道，欧洲央行管理委员会委员、德国央行行长魏德曼当日表示，若欧元区最新经济数据不佳，欧洲央行可能进一步降息。

澳大利亚央行或进一步降息

澳大利亚央行 16 日公布的 4 月 2 日会议纪要显示，该行认为当前利率水平已经足以刺激很多经济领域的增长，所以仍然维持基准利率不变，但也指出澳元汇率过高以及矿业投资降温等负面因素可能持续存在。

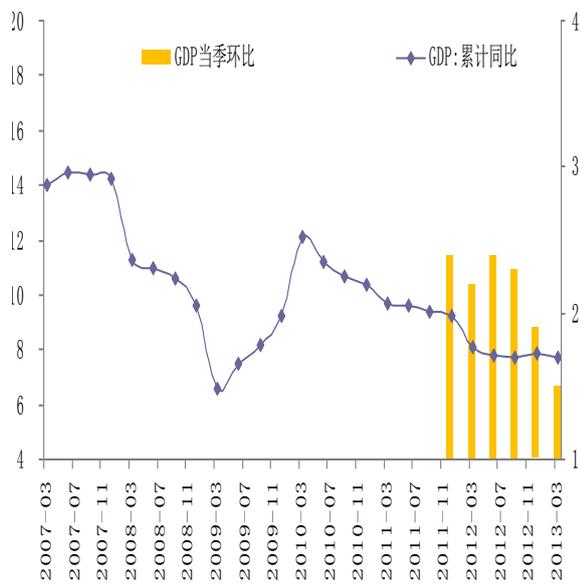
CME 拟 5 月份推出电子交易的铁矿石期货合约

4 月 17 日，在青岛召开的“2013 年铁矿石国际市场研讨会”上，CME 集团（芝加哥商品交易所集团）高级经理刘雁翎表示，CME 计划于今年 5 月份推出电子交易的铁矿石期货合约。

2、国内市场

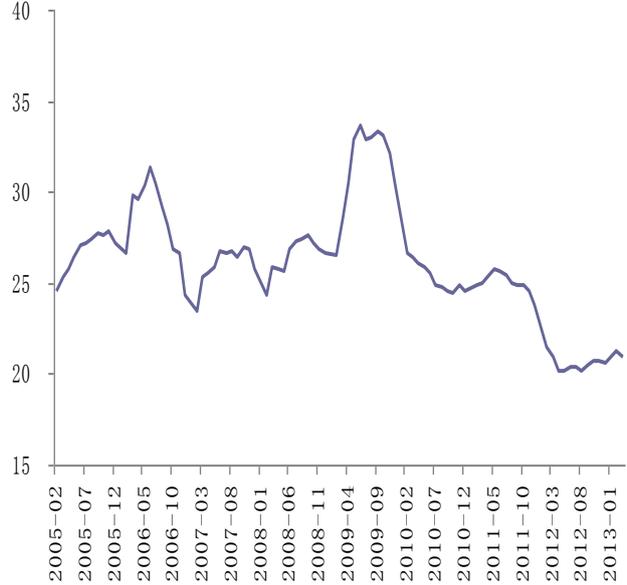
一季度国内生产总值(GDP)同比增长 7.7%
一季度全社会固定资产投资同比增长 20.9%

GDP 同比增速及季度环比增速



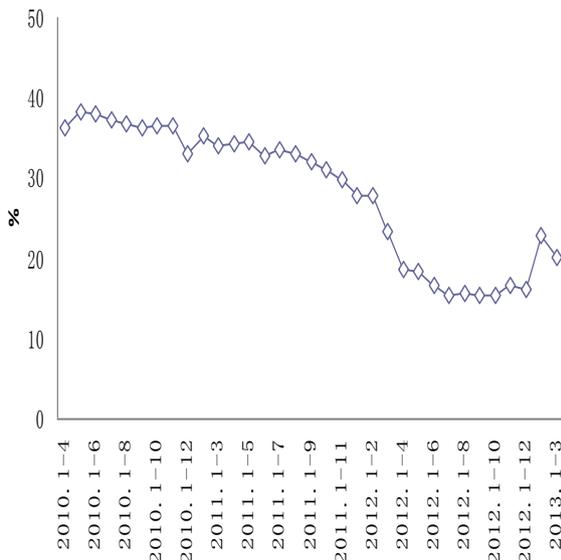
数据来源：国家统计局

固定资产投资同比增速



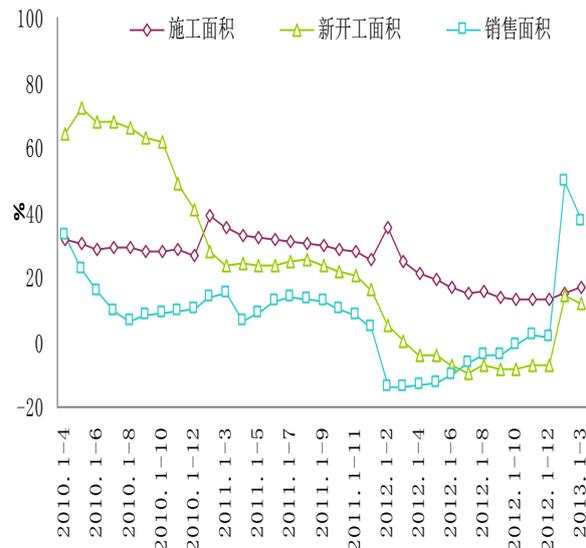
数据来源：国家统计局

一季度全国房地产开发投资同比增长 20.2%
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

穆迪下调中国主权信用评级前景至负面

国际评级机构穆迪周二宣布，确认中国主权信用评级为 Aa3 不变，但将前景由“稳定”下调至“负面”。

IMF 下调中国经济增速预测至 8.0%

国际货币基金组织(IMF)发布最新《世界经济展望》，下调中国今明两年经济增幅预测。展望预计今年中国 GDP 增幅为 8.0%，明年为 8.2%，较 1 月份报告分别下调了 0.1%和 0.3%。报告称，“中国增长已经恢复到健康速度”。

国土部：今年住房供地计划比过去 5 年扩大 1.5 倍

据各地上报汇总，2013 年全国住房用地计划供应 15.08 万公顷，是过去 5 年年均实际供应量(9.77 万公顷)的 1.5 倍，其中“三类住房”用地计划占住房用地计划总量的 79.4%，符合调控政策要求。

一季度铁路基建投资增长 28%

记者从中国铁路总公司获悉：1—3 月，全国铁路完成基本建设投资 545.1 亿元，同比增加 119.2 亿元，增长 28.0%。铁路建设保持了加快推进的良好态势。

上期所：推进热轧期货及铁矿石指数期货

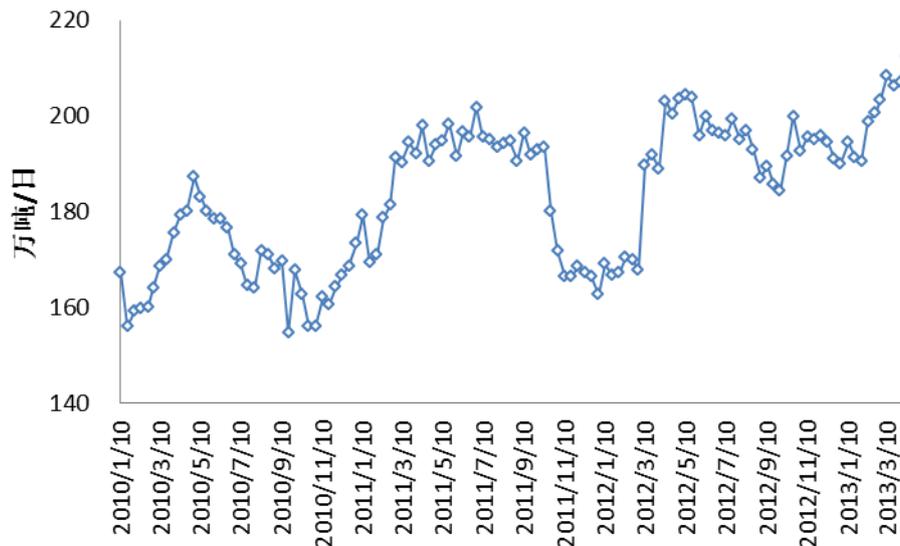
在 4 月 17 日的“2013 年铁矿石国际市场研讨会”上，上海期货交易所黄金钢材部执行总监李俊伟表示，上海期货交易所正在积极推进热轧卷板期货的上市。李俊伟同时还表示，上海期货交易所还正在稳步推进铁矿石指数期货的研究。

三、 产量供应

中钢协最新数据显示，4 月上旬重点企业粗钢日产量为 169.7 万吨，旬环比增 1.3%；全国预估粗钢日产量为 212.4 万吨，旬环比增 2.5%。截止本月末，重点企业钢材库存为 1373.3 万吨，旬环比增 0.2%。

此前，中钢协数据显示，3 月下旬钢协会员企业粗钢日均产量 167.58 万吨，旬环比增长 0.49%；预估全国日均产量 207.19 万吨，旬环比增长 0.40%。

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 137.5-138.5 美元/吨，比上周跌 2.5 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 1110 元/吨，和上周持平。

港口库存方面，结束了连续 4 周的增加后，本周进口矿库存出现回落，截至 4 月 19 日，港口库存为 6809 万吨，比上周减少 64 万吨。其中，澳洲矿 3069 万吨，比上周减少 90 万吨，巴西矿 1455 万吨，比上周减少 34 万吨，印度矿 164 万吨，比上周减少 13 万吨。

焦炭价格，唐山地区二级冶金焦价格 1430-1450 元/吨，和上周持平。

钢坯方面，唐山钢坯价格 3350 元，比上周跌 60 元。截止 4 月 18 日，唐山地区钢坯库存为 149.2 万吨，比上周减少 12.3 万吨，连续 5 周下降。

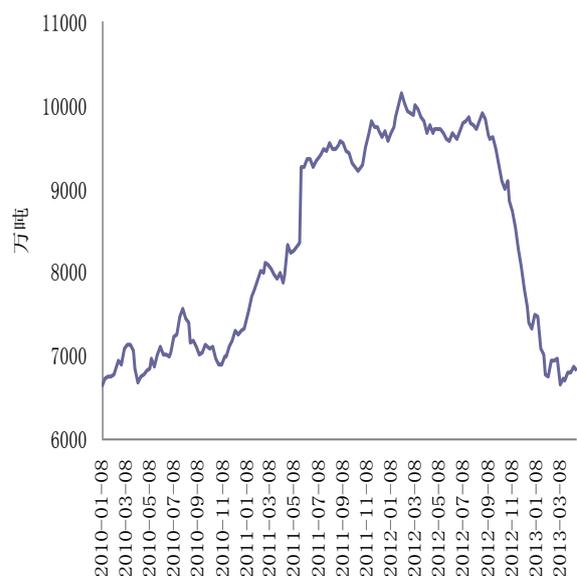
波罗的海干散货 BDI 指数延续上周上涨态势，截止 4 月 19 日，收在 885，比上周上涨了 10 个点。

矿粉价格



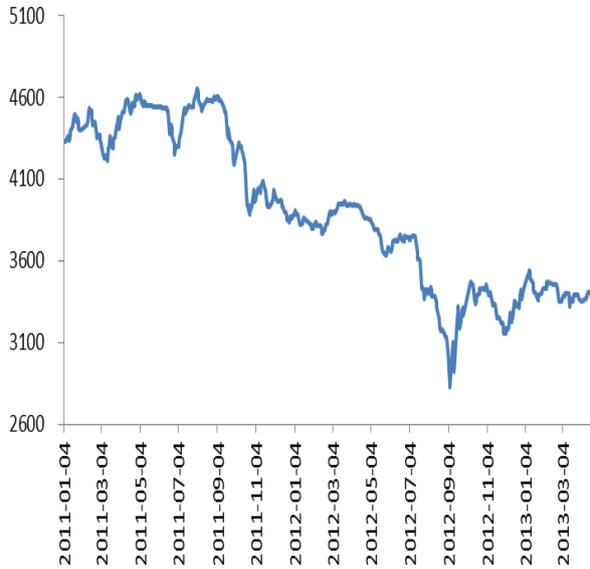
数据来源: wind

港口铁矿石库存



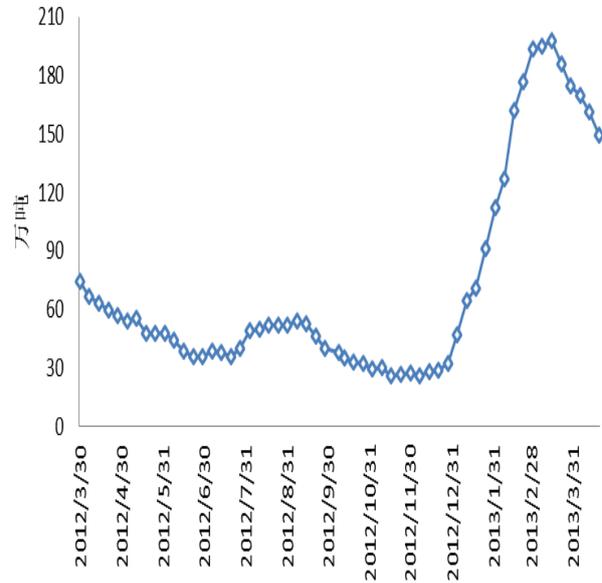
数据来源: wind

唐山钢坯价格



数据来源: wind

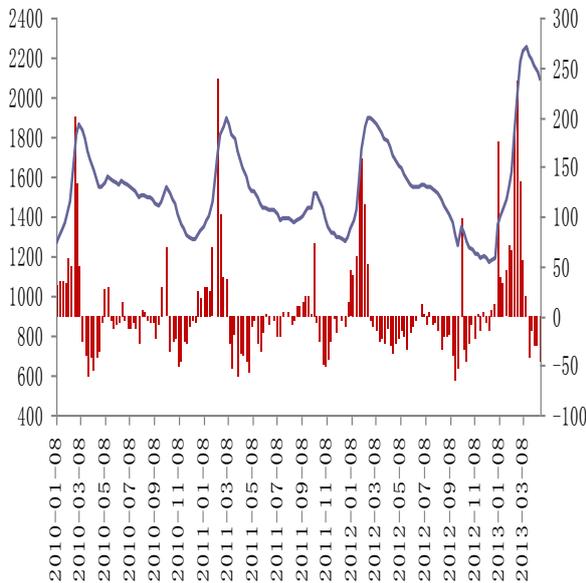
唐山钢坯库存



数据来源: mysteel

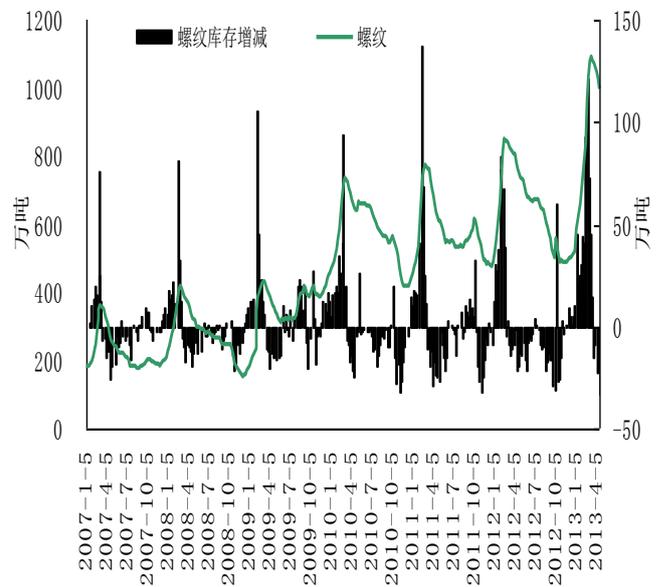
五、 库存

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	995.11	1027.83	-32.72	1079.51	-84.40	809.49	185.62
线材	283.12	295.36	-12.24	312.88	-29.75	219.76	63.36
热轧	482.50	478.36	4.14	471.71	10.79	483.84	-1.35
冷轧	163.27	167.92	-4.64	169.02	-5.75	169.81	-6.54
中板	160.25	161.78	-1.53	172.50	-23.81	158.56	-23.54

数据来源: Mysteel

截至本周, 钢材总体库存连续 5 周出现减少, 本周环比减少 47 万吨, 经过消化, 全国重点城市螺纹钢库存终于回落至 1000 万吨以下, 去库存化进程在持续进行。

六、 下周展望

受黄金下跌影响, 期钢跌破前期震荡区间下沿 3700, 不过随着周四周五的反弹, 期钢再度回到 3700 下方。本周期钢或震荡调整, 3700 一线可能会继续反复, 上方压力 3700, 3800, 下方支撑 3600, 3550。同时关注灾后重建是否对市场产生刺激作用。

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。