



2013 年 05 月 02 日

格林期货研发中心

期钢继续震荡寻底

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。

预计期钢价格仍将维持弱势运行，且跌破 3600 概率增大。从目前基本面来看，供给增加，且下游需求不旺，造成供需矛盾日渐突出，期钢将继续震荡寻底。

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

节前最后一周，期钢维持盘整走势，3600处获得短暂支撑，不过从持仓来看，即便在节前最后一个交易日，主力空单也并未明显离场，反而不断加仓，显示主力做空动能依然强烈，预计后期期钢仍将维持弱势运行，3600支撑跌破可能性增大。

周线来看，期钢rb1310收阴线，一周成交量1065万手，比上周减少979万手，持仓135万手，比上周增加11万手。

2、市场行情回顾

本周钢材价格涨跌不一，震荡调整。

螺纹钢：北京市场20mm三级钢价格3560元，比上周涨10元，上海市场3540元，比上周跌30元，广州市场3770元，比上周跌50元。

热卷：北京市场4.75mm热轧卷板3580元，比上周涨20元，上海市场3700元，比上周跌70元，广州市场3800元，和上周持平。

4月30日沙钢出台5月上旬建材价格调整信息

沙钢 4 月 30 日出台 5 月上旬出厂价格，本次调价是以“4 月 21 日沙钢出台 2013 年 4 月下旬价格政策”为基准，具体调整情况如下：

1、二级螺纹钢价格不动，三级螺纹钢价格下调 30 元/吨，现 Φ 14-25mmHRB335 螺纹出厂价格为 3640 元/吨，抗震钢筋加价 30 元/吨； Φ 14-25mmHRB400 螺纹出厂价格为 3710 元/吨。

2、高线价格下调 50 元/吨；现 Φ 6.5mmHPB300 普碳高线出厂价格为 3730 元/吨。

3、盘螺价格下调 50 元/吨；现 Φ 8mmHRB400 盘螺表列价格为 3700 元/吨， Φ 6mmHRB400 盘螺加价 200 元/吨。以上调整均为含税价，执行日期自 2013 年 5 月 1 日起。

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

美联储政策不变 加大 QE 调整灵活度

北京时间 5 月 2 日凌晨 2:00，美联储麾下联邦公开市场委员会 (FOMC) 在结束两天会议后宣布，0-0.25% 超低利率在失业率高于 6.5% 情况下不变，每月采购 850 亿美元国债和抵押贷款支持证券 (MBS) 的量化宽松政策不变。

欧盟 17 国赤字超 3% 警戒线

欧盟统计局 22 日公布了 2012 年欧盟成员国财政赤字与债务的有关数据。从整体上来看，欧盟各国 2012 年财政赤字的绝对额比 2011 年有所下降，但是公共债务均有所上升。西班牙去年财政赤字占国内生产总值 (GDP) 的比例超过其他重债国，为全欧盟最高，显示该国减赤目标依然艰巨。

美国上周首次申请失业救济人数回落

美国劳工部 25 日公布的数据显示，上周美国首次申请失业救济人数下降。至此，这一数据在过

去四周内两次攀升两次回落，但整体仍呈下降趋势。

标普警告日本评级可能被降

据媒体 24 日报道，三大国际评级机构之一标普警告称，由于对日本央行推行的货币宽松政策提振经济增长及结束通缩困境能否成功存在担忧，该机构存在超过 30% 的概率会下调日本政府的主权信用评级。标普目前对日本的长期主权信用评级为 AA-。

2、国内市场

4 月中国制造业 PMI 为 50.6%

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的 2013 年 4 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.6%，连续 7 个月高于 50%，仍处在平稳区间。但指数较上月回落 0.3 个百分点，增势趋弱，经济增长动力还需增强。

汽柴油价格每吨下调 395 元和 400 元

国家发展改革委发出通知，按照现行成品油价格形成机制，决定将汽、柴油价格每吨分别降低 395 元和 400 元，测算到零售价格 90 号汽油和 0 号柴油（全国平均）每升分别降低 0.29 元和 0.34 元，调价执行时间为 4 月 24 日 24 时。

中钢协：大中型钢企一季度同比扭亏

钢铁协会统计，一季度，大中型钢铁企业实现销售收入 8758.5 亿元，同比增长 0.94%；实现利税 203.46 亿元，同比增长 30.24%；实现利润 24.86 亿元，同比实现扭亏为盈。但是一季度实现利润逐月下降，其中 1 月份 13.38 亿元，2 月份 9.98 亿元，3 月份只有 2.67 亿元；销售利润率为 0.28%，亏损面为 34.9%，其中 3 月份亏损面达到 45.3%。

一季度中国造船业新接订单量同比增长 71.1%

1 月至 3 月，中国全国造船完工量 945 万载重吨，同比下降 15.6%，其中海船为 282 万修正总吨；新承接船舶订单量 957 万载重吨，同比增长 71.1%，其中海船为 365 万修正总吨。

截至 3 月底，手持船舶订单量 10700 万载重吨，同比下降 24.6%，与 2012 年底手持订单持平。

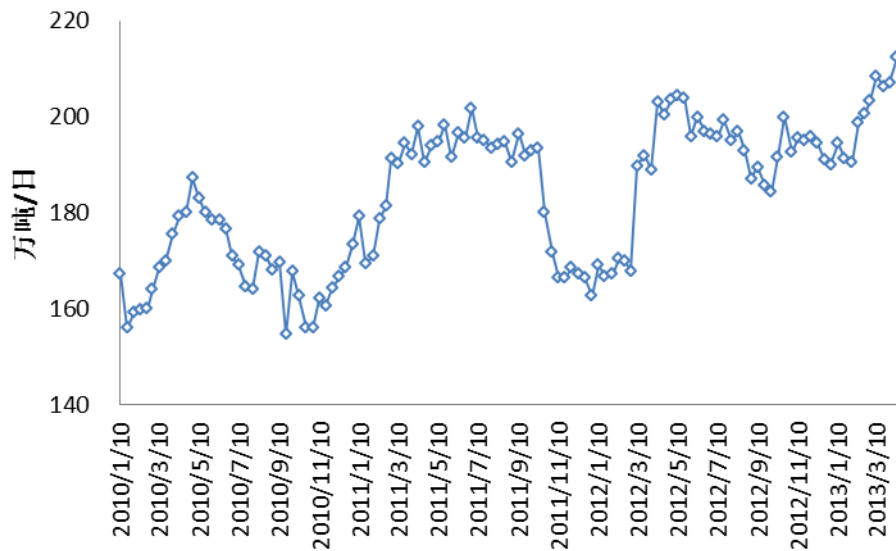
河北省钢铁行业 PMI 连续三个月收缩

河北省冶金行业协会发布的 2013 年 4 月份河北省钢铁行业 PMI 为 45%，环比下降 0.8 个百分点，连续三个月处于荣枯线下方，表明河北省钢铁行业的经营环境正在持续恶化。

三、产量供应

中钢协最新数据显示，4 月 26 日发布的最新数据显示，4 月中旬钢协会会员企业粗钢日均产量 168.91 万吨，旬环比下降 0.48%；预估全国粗钢日均产量 211.58 万吨，旬环比下降 0.38%。

数据显示，除了在行业亏损之下钢企日均粗钢产量仍居高不下之外，去库存脚步依旧缓慢，4 月中旬钢协会会员企业的钢材库存为 1366.21 万吨，旬环比下降 0.52%。

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 132.5-133.5 美元/吨，比上周跌 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 1090 元/吨，比上周跌 20 元。

港口库存方面，铁矿石库存不断出现反复，上周下降后本周再次增加，截至 4 月 26 日，港口库存为 6803 万吨，比上周增加 55 万吨。其中，澳洲矿 3078 万吨，比上周增加 9 万吨，巴西矿 1430 万吨，比上周减少 25 万吨，印度矿 160 万吨，比上周减少 4 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 3320 元，比上周跌 30 元。截止 4 月 25 日，唐山地区钢坯库存为 133.84 万吨，比上周减少 15.36 万吨，连续 6 周下降。

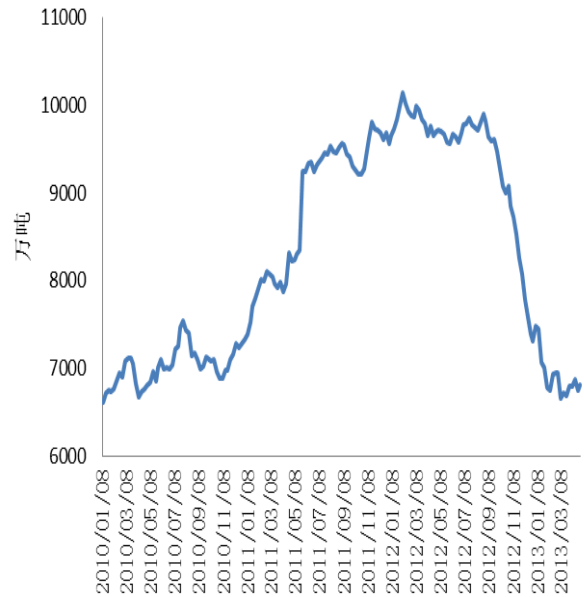
波罗的海干散货 BDI 指数延续上周上涨态势，截止 5 月 1 日，收在 862，比上周下跌了 23 个点。

矿粉价格



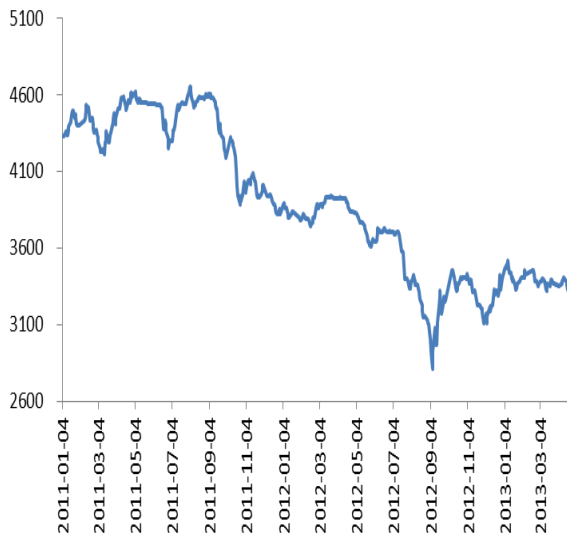
数据来源: wind

港口铁矿石库存



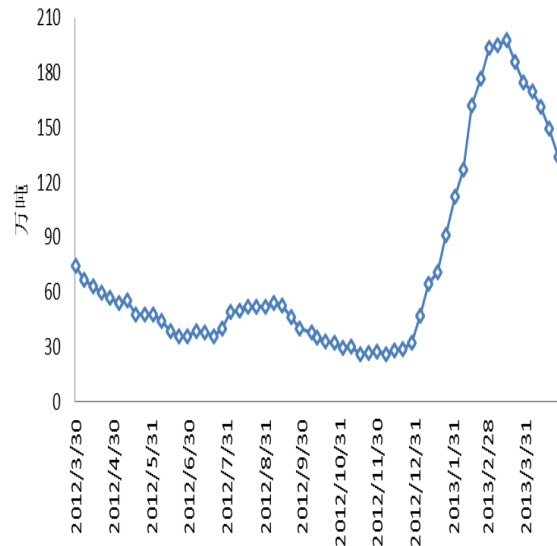
数据来源: wind

唐山钢坯价格



数据来源: wind

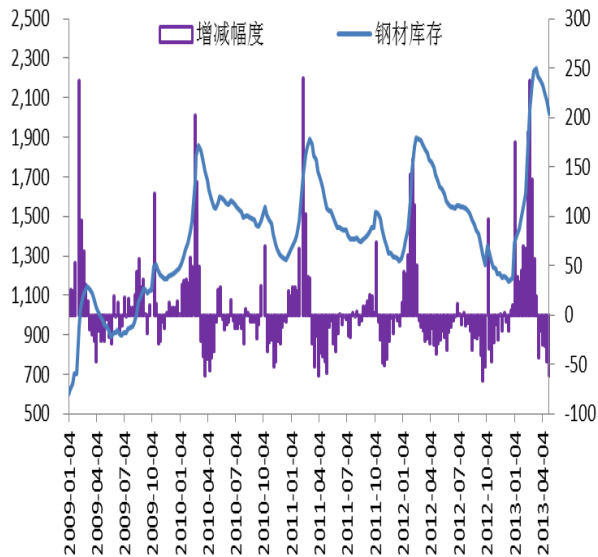
唐山钢坯库存



数据来源: mysteel

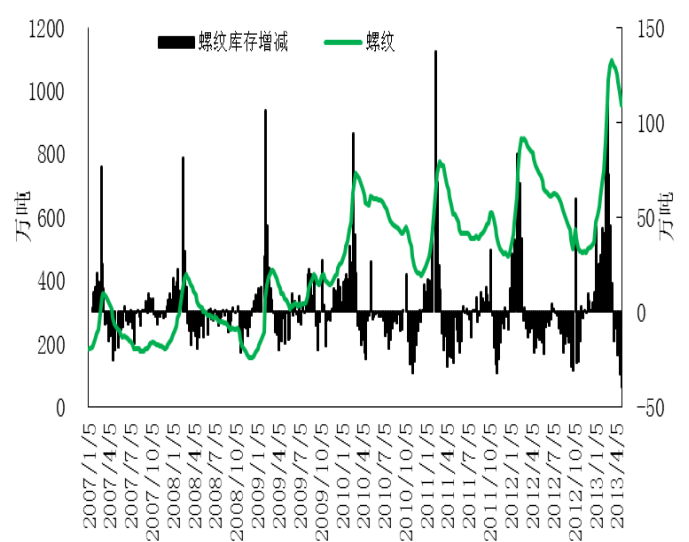
五、 库存

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	955.25	995.11	-39.86	1071.26	-116.02	795.66	159.59
线材	271.22	283.12	-11.90	304.93	-33.71	214.72	56.50
热轧	479.05	482.50	-3.45	473.57	5.48	472.94	6.10
冷轧	162.35	163.27	-0.92	170.29	-7.94	169.13	-6.77
中板	155.71	160.25	-4.54	166.66	-21.93	156.65	-24.33

数据来源: Mysteel

钢材总体库存连续 6 周出现减少, 本周环比减少 60.67 万吨, 经过消化, 全国重点城市钢材库存为 2023.58 万吨, 其中螺纹钢库存 955.25 万吨。

六、 下周展望

本周只有 2 个交易日, 预计期钢价格仍将维持弱势运行, 且跌破 3600 概率增大。从目前基本面来看, 供给增加, 且下游需求不旺, 造成供需矛盾日渐突出, 期钢将继续震荡寻底。

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。