



2013年05月20日

格林期货研发中心

本周期钢或延续反弹 总体仍震荡寻底

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。

下周期钢或将延续反弹态势，但是上方 3680-3700 附近有一定压力，建议投资者短线操作为主。总体来看，期钢仍维持震荡格局，震荡寻底格局不变，目前期钢走势以反弹格局对待。供给压力不缓解的情况下，反弹高度有限。

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

本周期钢继续调整并且连创新低，在周五创出近8个月来的新低3523后跟随股指出现明显反弹，一举站上3600整数关口，增量减仓上行，当时成交量超过600万手，为634万手，创上市以来新高。

周线来看，本周期钢rb1310收十字星，一周成交量2157万手，比上周减增加600万手，持仓173万手，比上周增加14万手。

2、市场行情回顾

本周钢材价格呈现下跌态势。

螺纹钢：北京市场20mm三级钢价格3570元，比上周跌20元，上海市场3480元，比上周跌30元，广州市场3790元，比上周跌10元。

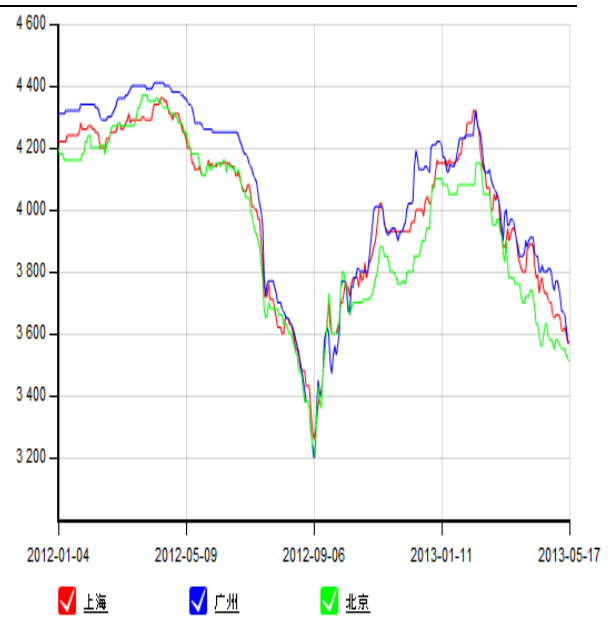
热卷：北京市场4.75mm热轧卷板3510元，比上周跌40元，上海市场3570元，比上周跌40元，广州市场3570元，比上周跌100元。

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

美国上周首次申请失业救济人数回升

美国劳工部 16 日公布的数据显示, 上周美国首次申请失业救济人数回升至 6 周以来新高, 表明在美国经济增长放缓的背景下, 企业对于增加雇员信心不足。

美国 4 月新房开工量环比下降 16.5%

美国商务部 16 日公布的数据显示, 4 月份美国新房开工量从前月的高位滑落, 环比大降 16.5%, 但反映未来走势的新房建筑许可证发放量则明显增加。

摩根士丹利维持中国今年经济增长 8.2% 的预测

摩根士丹利大中华区首席经济学家乔虹昨日表示, 维持年内中国经济增速 8.2% 的预测, 年内中国央行不会上调或下降利率, 货币政策暂时也不会有大的变动。

2、 国内市场

前 4 月全国固定资产投资同比名义增长 20.6%

前 4 月全国房地产开发投资同比名义增长 21.1%

李克强: 靠刺激和政府投资实现目标空间已不大

国务院总理李克强 13 日在国务院机构职能转变动员电视电话会议上指出, 要实现今年发展的预期目标, 靠刺激政策、政府直接投资, 空间已不大, 还必须依靠市场机制。

克强指数传隐忧: 货币还在空转经济增长偏弱

被英国《经济学人》认为更能反映中国经济真实状况的克强指数显示，当前中国经济增长仍偏弱，构成克强指数的三大指标：4月工业用电量环比出现负增长，尽管同比增速较3月份上升4.4个百分点，但若按照日均用电量计算，同比也是负增长，显示工业生产仍疲弱；中长期贷款余额有所上升，但对公中长期贷款持续低迷，显示企业对未来盈利预期不佳；铁路货运量也出现大幅下滑。

4月用电量同比增6.8% 宏观经济仍在弱复苏

5月14日，国家能源局发布数据显示，4月全社会用电量4165亿千瓦时，同比增长6.8%。1-4月全社会用电量累计16303亿千瓦时，同比增长4.9%。4月份工业用电量3083亿千瓦时，同比增长7.66%。虽然较上月小幅反弹，但并没有显示出用电量大幅回暖的势头。有观点认为，4月用电量同比增长受到基数因素的影响，而宏观经济并未大幅反弹，仍在弱复苏阶段。

贾康：二季度政府可能会推出新刺激措施

财政部财政科学研究所所长贾康昨日在广发银行举办的债务融资论坛上表示，他对今年经济预测提出三种情景假设，最悲观的情况下政府可能会推出新一轮经济刺激措施。

前4月房企购地均价涨21% 国五条地方层面被弱化

据上海易居房地产研究院14日发布的报告，1-4月全国土地市场升温明显，价格涨幅处于高位。期间，房地产开发企业土地购置面积8825万平方米，同比下降8.6%，降幅比1-3月缩小13.4个百分点；土地成交价款2020亿元，同比增长10.6%，而1-3月则是下降10.2%。

铁路总公司资金池告急 多条高铁停工或推迟建设

近期，各地的铁路项目再起波澜，其中高铁受到的冲击最大，多条高铁动脉出现停工、放缓或推迟建设现象。有专家向《每日经济新闻》记者表示，除了受经济形势的影响，还在于铁道部撤销后对原定投资计划造成了干扰。

唐山对钢铁等199家重污染企业及落后装备关停取缔

为认真贯彻落实国务院、省政府关于环境治理工作的一系列重要部署，切实改善唐山市生态环境，5月10日，市政府发出通知，依据《中华人民共和国大气污染防治法》《中华人民共和国水污染防治法》等法律法规及政策文件，对唐山市199家严重污染企业及落后装备予以关停取缔。

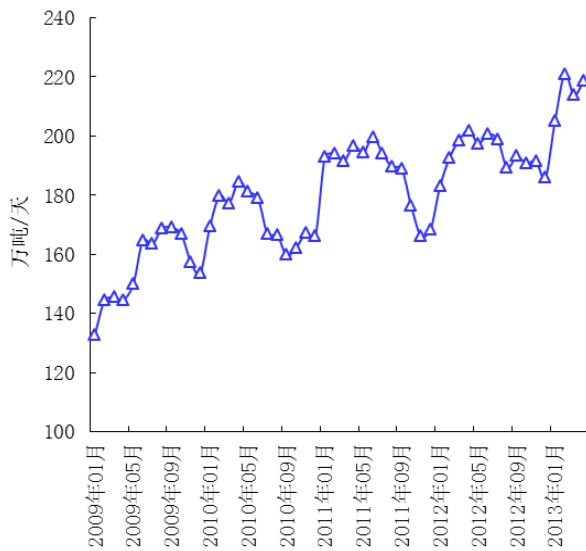
三、产量供应

国家统计局最新数据显示，2013年1-4月份全国粗钢产量25815.2万吨，同比增长8.4%。其中，4月份全国粗钢产量6565万吨，同比增长6.8%；粗钢日均产量218.83万吨，月环比增长2.32%，达到历史次高水平。

2013年1-4月份，全国生铁产量23887.8万吨，同比增长7%。其中，4月份全国生铁产量6065.2万吨，同比增长6%。2013年1-4月份，全国钢材产量33426.2万吨，同比增长10.5%。其中，4月份全国钢材产量8760.6万吨，同比增长8.1%

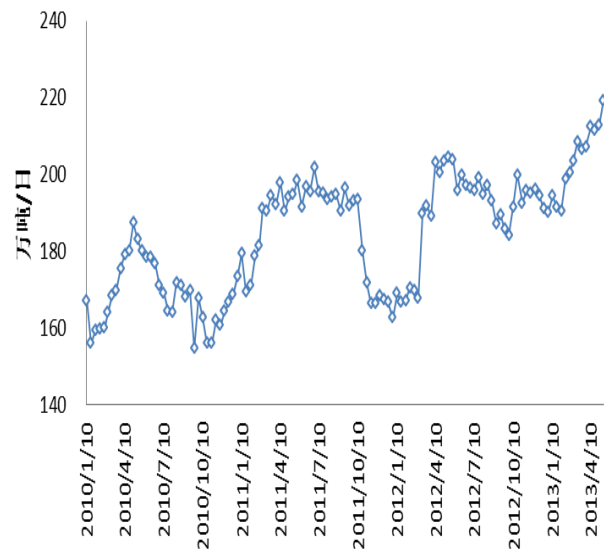
中钢协最新数据统计，5月上旬重点企业粗钢日产量为174.8万吨，旬环比增长2.7%；全国预估粗钢日产量219.3万吨，旬环比增长3.0%。

全国粗钢产量按月统计



数据来源：统计局

全国粗钢产量按旬统计



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 124-1255 美元/吨，比上周跌 4.75 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 1060 元/吨，比上周跌 10 元。

港口库存方面，铁矿石库存继续增加，截至 5 月 17 日，港口库存为 6962 万吨，比上周增加 51 万吨。其中，澳洲矿 3222 万吨，比上周增加 42 万吨，巴西矿 1299 万吨，比上周减少 31 万吨，印度矿 176 万吨，比上周增加 7 万吨。

焦炭价格，唐山地区二级冶金焦价格 1370-1430 元/吨，比上周跌 15 元/吨。

钢坯方面，唐山钢坯价格 3200 元，比上周跌 60 元。截止 5 月 16 日，唐山地区钢坯库存为 103.28 万吨，比上周减少 12.59 万吨，连续 9 周下降。

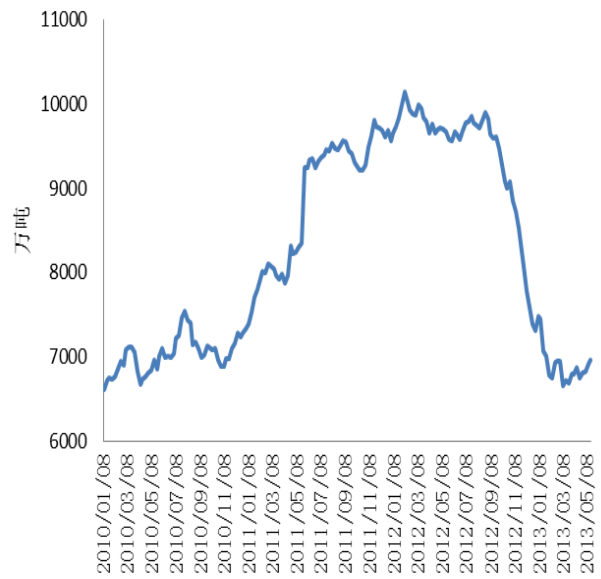
波罗的海干散货 BDI 指数延续底部震荡态势，截止 5 月 17 日，收在 841，比上周下下跌了 43 个点。

矿粉价格



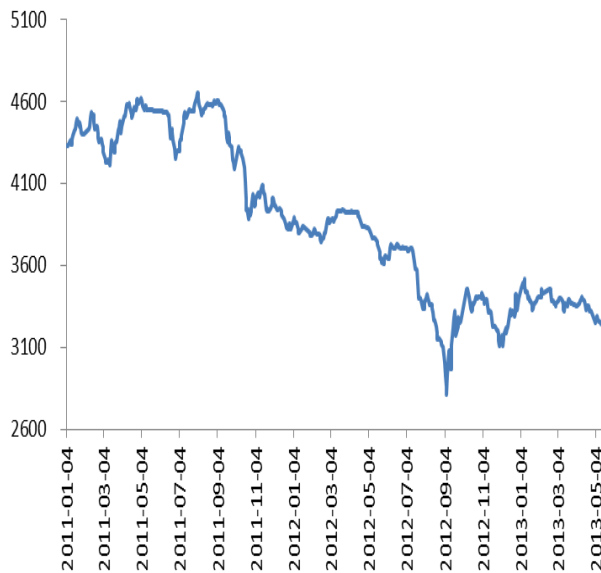
数据来源: wind

港口铁矿石库存



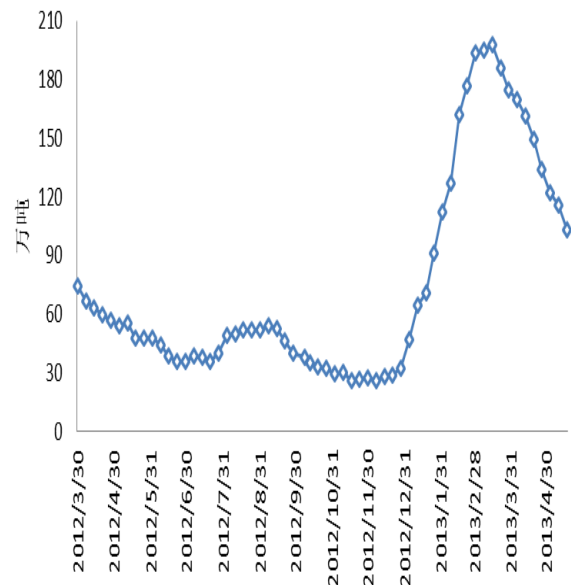
数据来源: wind

唐山钢坯价格



数据来源: wind

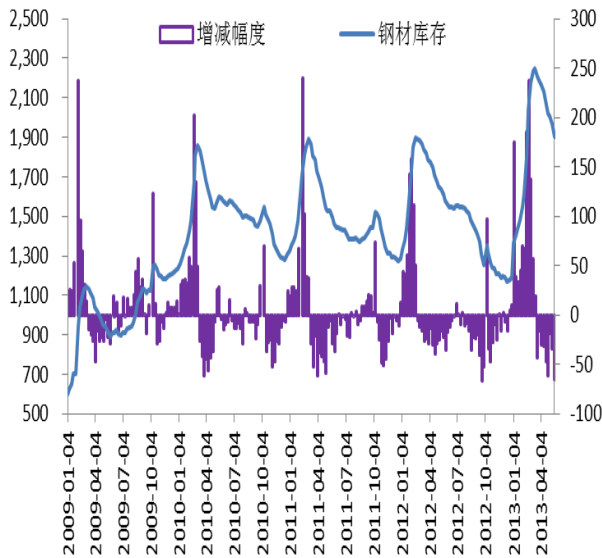
唐山钢坯库存



数据来源: mysteel

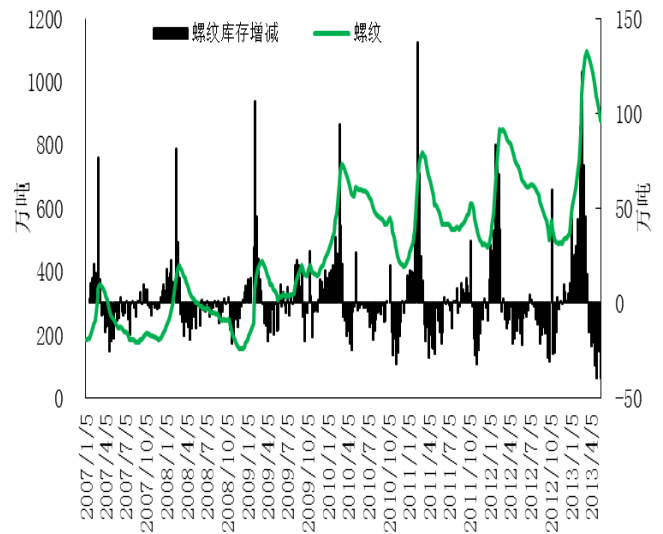
五、 库存

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	874.40	914.34	-39.94	995.11	-120.71	753.82	120.58
线材	249.29	259.02	-9.73	271.22	-21.93	200.96	48.33
热轧	472.38	482.00	-9.62	482.50	-10.12	457.08	15.30
冷轧	163.08	164.58	-1.50	167.92	-3.33	171.27	-6.68
中板	147.26	151.82	-4.56	161.78	-25.34	155.33	-29.53

数据来源: Mysteel

钢材总体库存连续 9 周出现减少, 本周环比减少 65.35 万吨, 经过消化, 全国重点城市钢材库存已经跌至 1900 万吨附近, 预计下周将会回落至 1900 万吨下方, 螺纹钢库存少于 900 万吨。

六、 下周展望

下周期钢或将延续反弹态势, 但是上方 3680-3700 附近有一定压力, 建议投资者短线操作为主。总体来看, 期钢仍维持震荡格局, 震荡寻底格局不变, 目前期钢走势以反弹格局对待。供给压力不缓解的情况下, 反弹高度有限。

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。