



2013 年 07 月 15 日

格林期货研发中心

3600 上方短多操作

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。

短期内期钢或延续震荡偏强态势，建议以 3600 以多空分水岭，3600 上方短多参与，鉴于目前钢铁行业自身基本面尚未出现改观，供需矛盾不断恶化，价格上涨主要由于题材或者政策操作，尚不能出现反转，仅以反弹对待，并且谨慎对待反弹高度。本周关注重要点位，上方压力 3700, 3800；下方支撑 3600, 3400。



一、螺纹钢一周走势分析

1、期货市场行情回顾

1401 日 k 线



数据来源：博易大师

本周期钢 1401 合约在 3600 附近震荡盘整，上有压力，下有支撑，但是在李克强总理表态，宏观调控不使经济滑出下限之后，周四股市及商品市场飙升，期钢上冲 3700 未果，出现回落。

周线来看，本周期钢收一根带有上下影线的小阳线，站上 10 周均线，但是在 3700 处受阻。一周成交量 1729 万手，比上周增加 368 万手，持仓 138 万手，比上周增加 18 万手。

2、市场行情回顾

本周重点城市价格继续呈现上涨态势，但是涨幅较上周出现缩窄。

螺纹钢：北京市场 20mm 三级钢价格 3440 元，和上周价格持平，上海市场 3440 元，比上周涨 40 元，广州市 3650 元，比上周涨 30 元。

热卷：北京市场 4.75mm 热轧卷板 3490 元，比上周涨 20 元，上海市场 3570 元，比上周上涨 20 元，广州市场 3700 元，比上周涨 100 元。

7月11日沙钢出台7月中旬建材价格调整信息

沙钢 7 月 11 日出台 7 月中旬出厂价格，本次调价是以“7 月 1 日沙钢出台 2013 年 7 月上旬价格政策”为基准，具体调整情况如下：

1、螺纹钢价格上涨 80 元/吨，现 Φ 14-25mmHRB335 螺纹出厂价格为 3440 元/吨，抗震钢筋加价 30 元/吨； Φ 14-25mmHRB400 螺纹出厂价格为 3490 元/吨。



2、高线价格上涨 120 元/吨；现 Φ6.5mmHPB300 普碳高线出厂价格为 3570 元/吨。

3、盘螺价格上涨 120 元/吨；现 Φ8mmHRB400 盘螺表列价格为 3590 元/吨，Φ6mmHRB400 盘螺加价 200 元/吨。

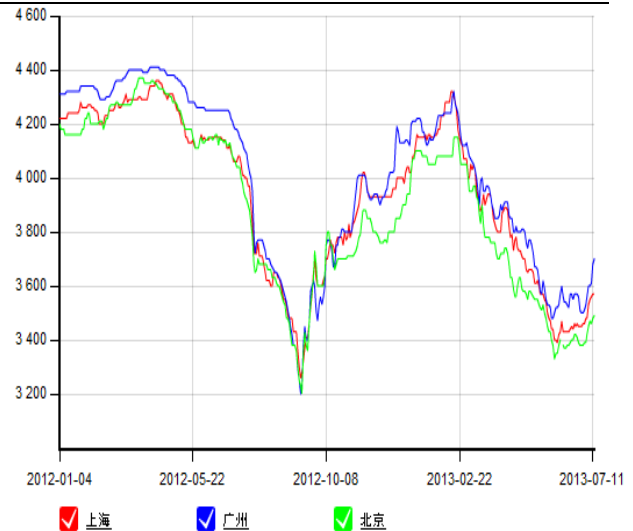
特钢部分请上特钢频道查询，以上调整均为含税价，执行日期自 2013 年 7 月 11 日起。

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

伯南克：美国经济仍需高度宽松货币政策

北京时间 7 月 11 日凌晨消息，美联储主席伯南克周三早些时候出席国家经济研究局主办的一次研讨会并发表演讲，他在之后接受提问时表示，美国经济在可以预期的未来还是需要高度宽松的货币政策。伯南克在回答提问时强调，如果考察联储最大化就业和维持物价稳定的双重法定责任，还有很多工作需要完成。他指出，7.6%的失业率可能“高估了劳动力市场的健康程度”，通货膨胀率现在也还是低于 2%的联储目标，低通胀不利于经济，“在可预见的未来内高度宽松的货币政策正是所需要的东西。”

美联储纪要意外偏向鸽派

美联储周三公布的 6 月会议记录显示，尽管美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 委员们就可能需要在短期内开始缩减经济刺激规模达成一致，但一些委员希望在开始撤走刺激政策前，看到就业复苏正稳步展开的更为确凿的迹象。金融市场普遍预计美联储可能从 9 月开始缩减每月 850 亿美元的购债规模，但会议记录显示，时间并不确定。

美国 7 月 6 日当周初请失业金人数增至 36.0 万

美国劳工部 (Department of Labor) 周四 (7 月 11 日) 公布的数据显示，美国 7 月 6 日当周初请失业金人数增加，显示出就业市场的复苏势头时断时续。

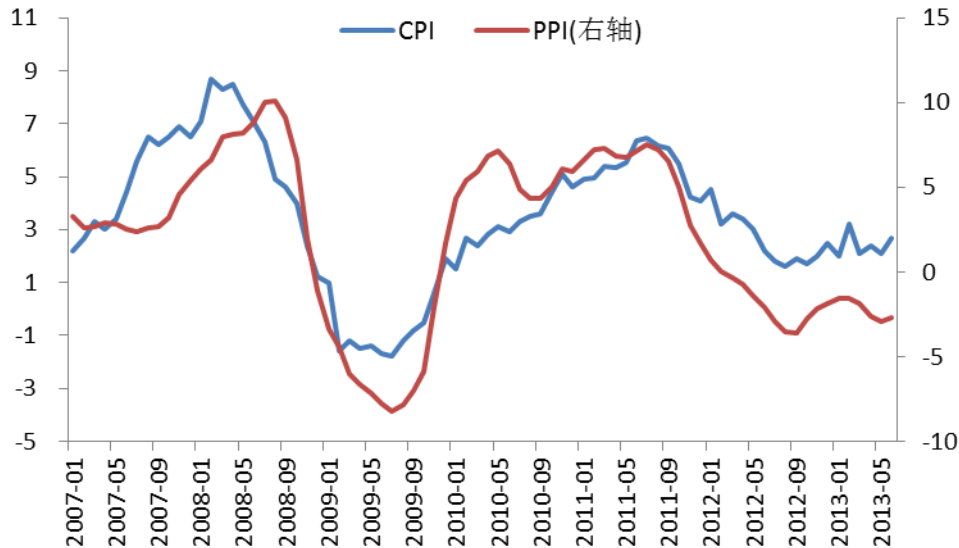


2、国内市场

6月CPI涨幅反弹至2.7% 创4个月新高

6月份PPI同比下降2.7% 环比降0.6%

CPI及PPI同比增速



数据来源：国家统计局

李克强：宏观调控要使经济增长率不滑出下限

7月9日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强在广西主持召开部分省区经济形势座谈会并作重要讲话。李克强强调，我国正处于必须依靠经济转型升级才能持续健康发展的阶段，统筹推动稳增长、调结构、促改革十分重要。稳增长可以为调结构创造有效空间和条件，调结构能够为经济发展增添后劲，两者相辅相成；而通过改革破除体制机制障碍，则可为稳增长和调结构注入新的动力。宏观调控要立足当前、着眼长远，使经济运行处于合理区间，经济增长率、就业水平不滑出“下限”，物价涨幅等不超出“上限”。

我国新一轮城镇化规划有望在年内出台

中国新一轮城镇化规划正在制定中，并有望在年内出台。面对当前中国城乡二元结构的发展现状，新型城镇化进程如何化解农民进城困境，消除“城市病”干扰，仍有诸多难题待解。

发改委证实中国将再打造10个区域性城市群

在近日刚刚结束的十二届全国人大常委会第三次会议上，发改委主任徐绍史对大会作了《国务院关于城镇化建设工作情况的报告》(以下简称《报告》)，通过这个报告，未来即将出台的规划雏形已经展现在公众面前。

发改委对城市群的发展目标是，下一步京津冀、长江三角洲和珠江三角洲城市群将向世界级城市群发展，另外再打造哈长、呼包鄂榆、太原、宁夏沿黄、江淮、北部湾、黔中、滇中、兰西、乌昌石等10个区域性城市群，在这10个城市群中，中西部地区占据大半名额。

决策层支持铁路发展 铁路基建投资有望超5200亿

接近中国铁路总公司(下称铁总)的人士向本报记者表示，近日，决策层在听取了铁总的工作汇报后表示，铁路还是要继续发展，理由是铁路建设能够消化部分落后产能，如钢铁、水泥等。



按照原铁道部今年年初制定的规划，2013 年铁路计划完成固定资产投资 6500 亿元，其中基建投资 5200 亿元，计划开通新线 5200 公里。

上述铁总人士表示，按照目前的建设进度和融资能力，铁总年底能够完成 5200 亿元的基建任务，且有望小额超出。通车里程方面，预计年底可能通车 5500 公里以上。

6 月钢材进出口及铁矿石进口量环比齐降

海关总署最新数据显示，2013 年 6 月我国出口钢材 529 万吨，较上月减少 12 万吨，同比增长 1.34%；1-5 月，我国出口钢材 3069 万吨，同比增长 12.8%。

6 月，我国进口钢材 108 万吨，较上月减少 17 万吨，同比下降 1.82%；1-6 月，我国进口钢材 683 万吨，同比下降 1.8%。

6 月，我国进口铁矿砂及其精矿 6230 万吨，较上月减少 626 万吨，同比增长 6.84%；1-6 月，我国进口铁矿砂及其精矿 38429 万吨，同比增长 5.1%，进口均价每吨 133.2 美元，同比下降 4.6%。

6 月，我国出口焦炭 54 万吨，较上月增加 12 万吨。1-6 月累计出口焦炭 151 万吨，同比增长 159.4%。

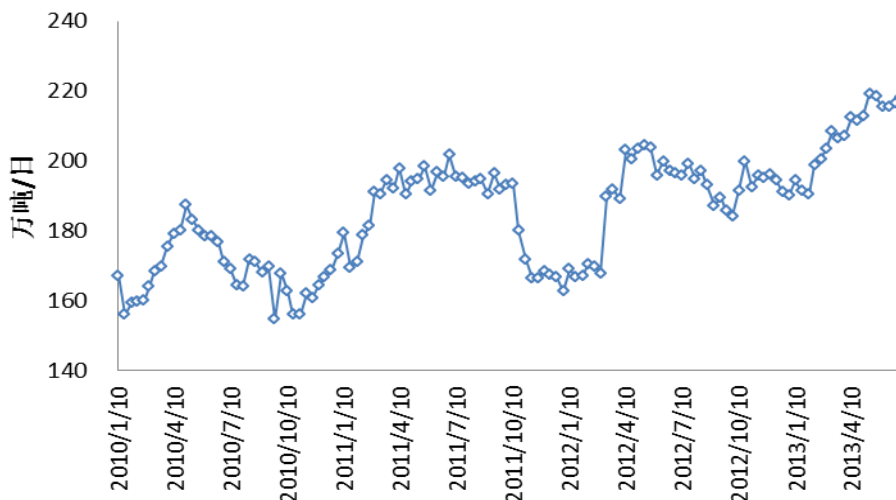
三、 产量供应

据中国钢铁工业协会最新统计数据显示，6 月下旬重点企业粗钢日产量 176.24 万吨，增量 1.7 万吨，旬环比增长 0.97%，**创新纪录**；全国预估粗钢日产量 218.12 万吨，增量 1.7 万吨，旬环比增长 0.78%。

据测算，6 月下旬非重点企业日粗钢产量估值在 41.9 万吨，较上月维持不变，占比 19.2%，较上月下降了 0.2 个百分点，继续呈下滑趋势。

数据同时显示，6 月下旬重点统计钢铁企业库存量本旬末为 1267.9 万吨，较上旬末减量 87.4 万吨。

全国粗钢每旬日产统计



数据来源：中钢协



四、 原料

原料方面，本周原料价格继续以上涨为主。

本周澳洲 PB 粉矿出现小幅上扬，PB 粉矿报价 126-127 美元/吨，比上周涨 4.5 美元/吨，本周国内矿粉价格保持稳定，迁安 66%干基粉矿价格为 1030 元/吨，和上周价格持平。

港口库存方面，截至 7 月 12 日，港口库存为 7304 万吨，比上周减少了 92 万吨。其中，澳洲矿 3559 万吨，比上周减少 20 万吨，巴西矿 1036 万吨，比上周减少 58 万吨，印度矿 168 万吨，比上周减少 26 万吨。

焦炭价格，唐山地区二级冶金焦价格 1270-1300 元/吨，和上周持平。截止 7 月 12 日，港口焦炭累计库存为 264.9 万吨，比上周减少了 2.5 万吨，其中天津港 225.9 万吨，连云港 24 万吨，日照港 15 万吨。

钢坯方面，唐山钢坯价格 3240 元，比上周上涨 60 元。截止 7 月 11 日，唐山地区钢坯库存为 68.42 万吨，比上周下降 8.21 万吨。

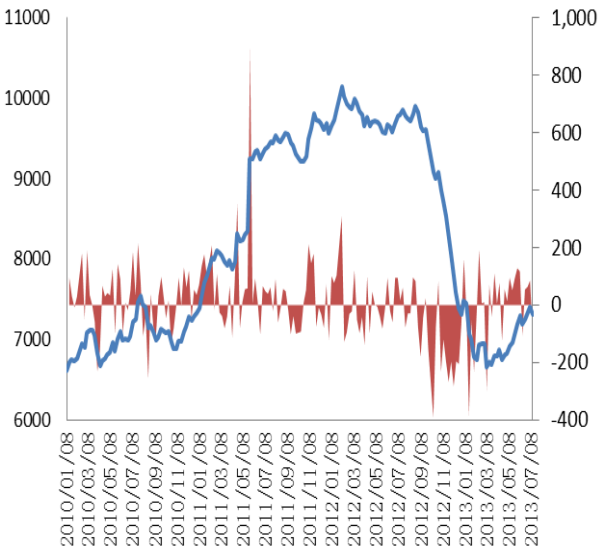
波罗的海干散货 BDI 指数延续底部震荡态势，截止 7 月 12 日，收在 1149，比上周涨了 50 点，从 6 月中旬开始，海运费指数出现飙升，7 月 2 日终止连涨 18 天走势出现回落，最近一周继续上涨，接近 2012 年 2 季度的高点。

矿粉价格

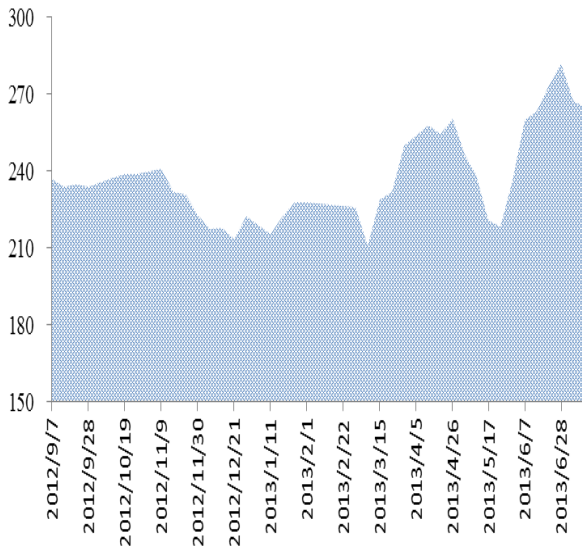


数据来源: wind

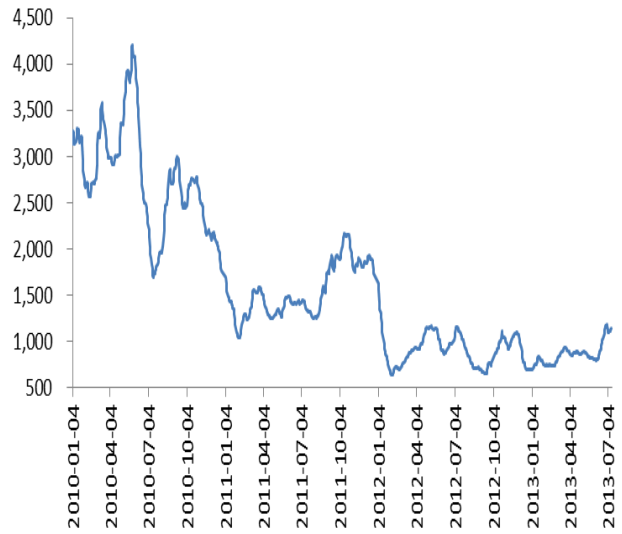
港口铁矿石库存



数据来源: wind

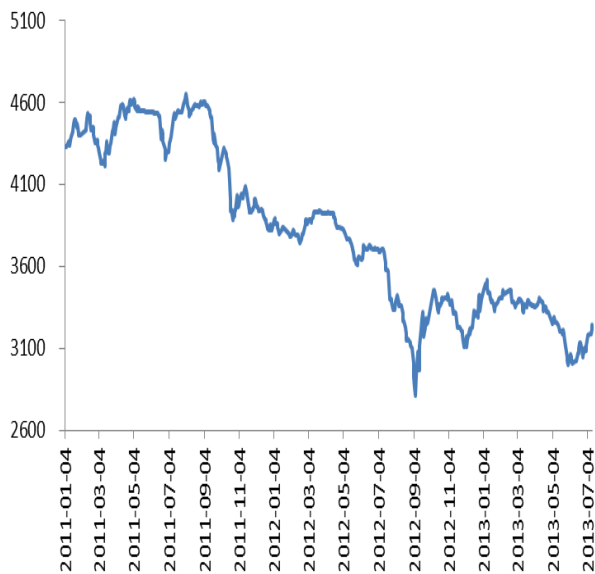


数据来源: mysteel



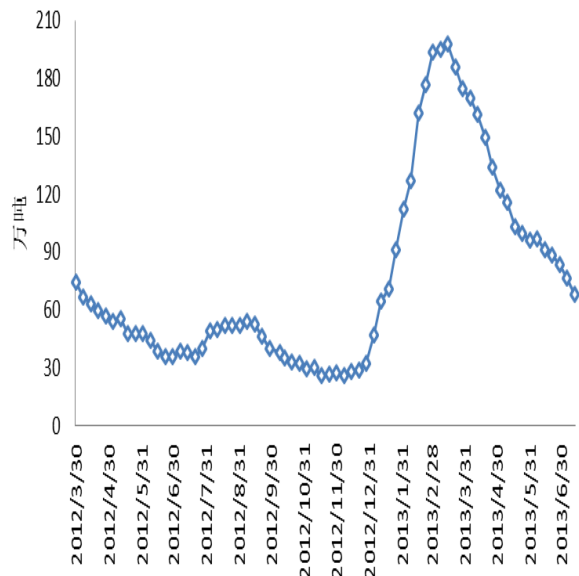
数据来源: mysteel

唐山钢坯价格



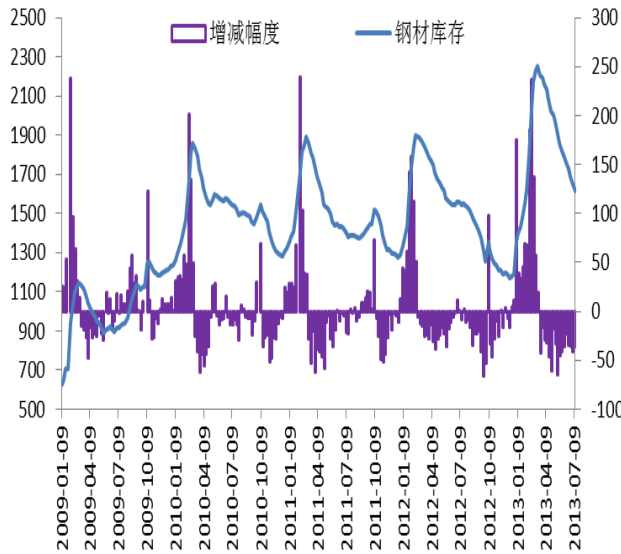
数据来源: wind

唐山钢坯库存

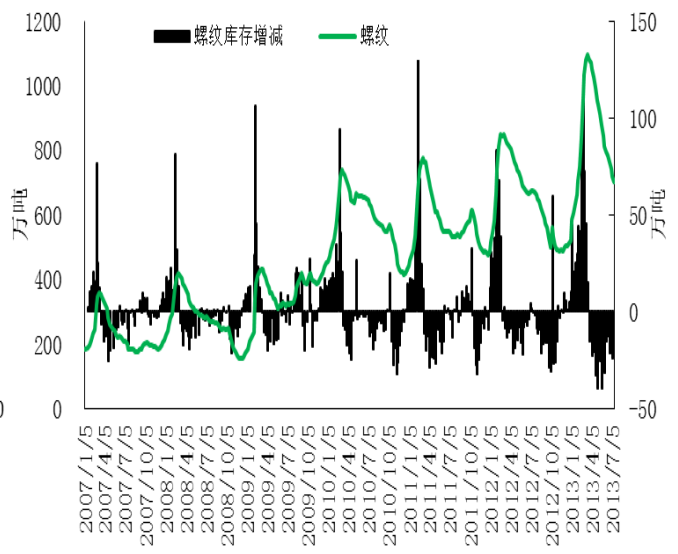


数据来源: mysteel

五、 库存



数据来源: wind



数据来源: wind

(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	703.28	717.83	-14.55	784.00	-80.72	716.53	-13.25
线材	176.15	187.00	-10.85	202.51	-26.36	187.33	-11.18
热轧	429.83	435.62	-5.79	456.01	-26.18	451.83	-22.00
冷轧	161.70	163.45	-1.75	162.99	-1.30	169.03	-7.33
中板	143.69	146.00	-2.31	148.14	-4.45	160.52	-34.13

数据来源: Mysteel

钢材总体库存连续 18 周出现减少, 本周环比减少 35.25 万吨, 目前全国重点城市钢材库存为已经减少至 1600 万吨附近, 其中螺纹钢库存 703 万吨, 下周将降至 700 万吨以下。

六、 下周展望

短期內期钢或延续震荡偏强态势, 建议以 3600 以多空分水岭, 3600 上方短多参与, 鉴于目前钢铁行业自身基本面尚未出现改观, 供需矛盾不断恶化, 价格上涨主要由于题材或者政策操作, 尚不能出现反转, 仅以反弹对待, 并且谨慎对待反弹高度。本周关注重要点位, 上方压力 3700, 3800; 下方支撑 3600, 3400。

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。