



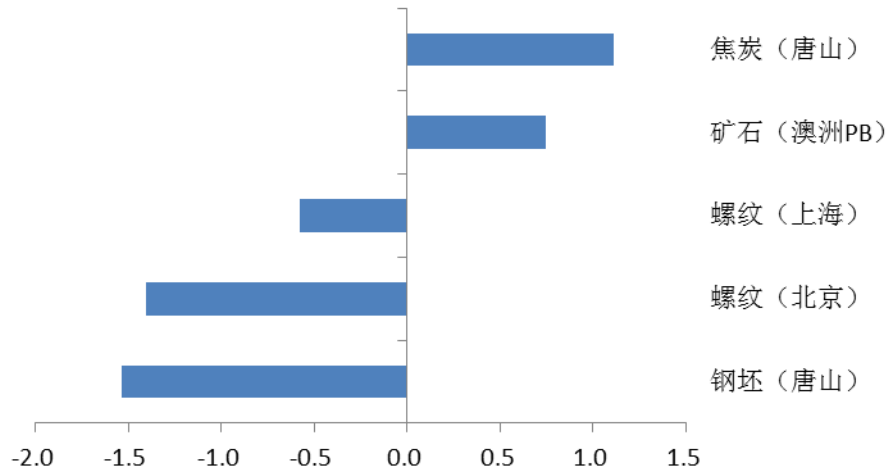
规避市场风险 轻仓过节

格林期货研发中心

研究员：韩静

hanjing@21cgreen.com

一周价格涨跌幅



下周仅有三个交易日，且在小长假放假之前，美联储将召开9月议息会议，虽然8月份非农就业数据及消费数据不容乐观，但是市场仍有预期美联储将于本月缩减QE规模，缩减QE利空市场，但市场仍存在不确定因素，为规避市场风险，市场将有资金流出，价格波动风险加大，建议投资者短线操作为宜，轻仓过节。

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。



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

本周期钢低位震荡，周五期钢破位下行，收中阴线，3700 支撑失守。在连续冲击 3850 未果后，期钢重心不断下移，多头似乎动能不足。

周线来看，三连阴，本周收中阴线，在 20 周均线处获得支撑。一周成交量 672 万手，比上周减少 80 万手，持仓 155 万手，比上周增加 10 万手。

2、市场行情回顾

本周重点城市价格继续下跌。

螺纹钢：北京市场 20mm 三级钢价格 3510 元，比上周跌 50 元，上海市场 3460 元，比上周跌 20 元，广州市场 3780 元，比上周跌 30 元。

热卷：北京市场 4.75mm 热轧卷板 3550 元，比上周跌 10 元，上海市场 3550 元，比上周跌 70 元，广州市场 3590 元，比上周跌 80 元。

9 月 11 日沙钢出台 2013 年 9 月中旬建材价格调整信息

9 月 11 日沙钢对建筑钢材产品出厂价格进行了调整，本次调价是以“9 月 1 日沙钢出台 2013 年 9 月上旬价格调整信息”为基准，具体调整情况如下：

1、螺纹钢价格下调 30 元/吨。现 Φ 14-25mmHRB335 螺纹执行价格 3630 元/吨，抗震钢筋加价
敬请阅读篇末的免责声明



30 元/吨；Φ14-25mmHRB400 螺纹出厂价格为 3660 元/吨。

2、高线价格下调 30 元/吨；现 Φ6.5mmHPB300 普碳高线执行价格 3690 元/吨。

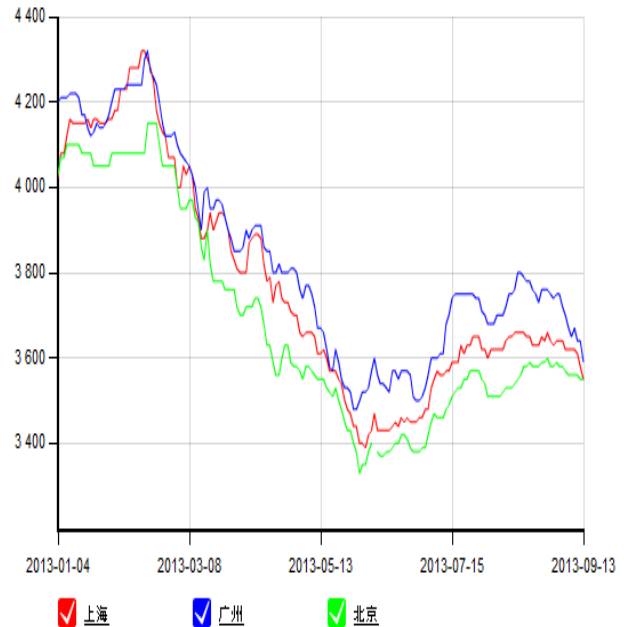
以上调整均为含税价，执行日期自 2013 年 9 月 11 日起。

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

美联储 9 月决议七大注意事项

美联储 (Fed) 将于下周 9 月 17-18 日举行货币政策会议，这无疑是近期市场最为关注的风险事件之一了。美国 8 月非农报告令人失望，但似乎难阻美联储削减 QE 的预期。

美将在 10 月底触及债务上限

据《华尔街日报》11 日报道，美国两党政策中心 (Bipartisan Policy Center) 日前表示，在 10 月 18 日-11 月 5 日之间的某个时间点，美国政府将不再有能力继续借款并将耗尽偿债能力。在美国国会开始讨论如何提高债务上限之际，可供其考虑的时间越来越少。

安倍基本决定将消费税税率提高至 8%

据日本共同社 9 月 12 日报道，日本首相安倍晋三基本决定按计划于明年 4 月将消费税税率由目前的 5% 提高至 8%。为防止因增税对经济造成负面影响，政府将制定规模为 5 万亿日元 (约合人民币 3067 亿元) 的经济刺激措施，相当于增税幅度 3% 中的 2% 部分。本月底之前政府将汇总具体措施，安倍 10 月 1 日将同时公布增税方针及经济刺激措施，展示出欲兼顾财政重整和摆脱通缩的姿态。

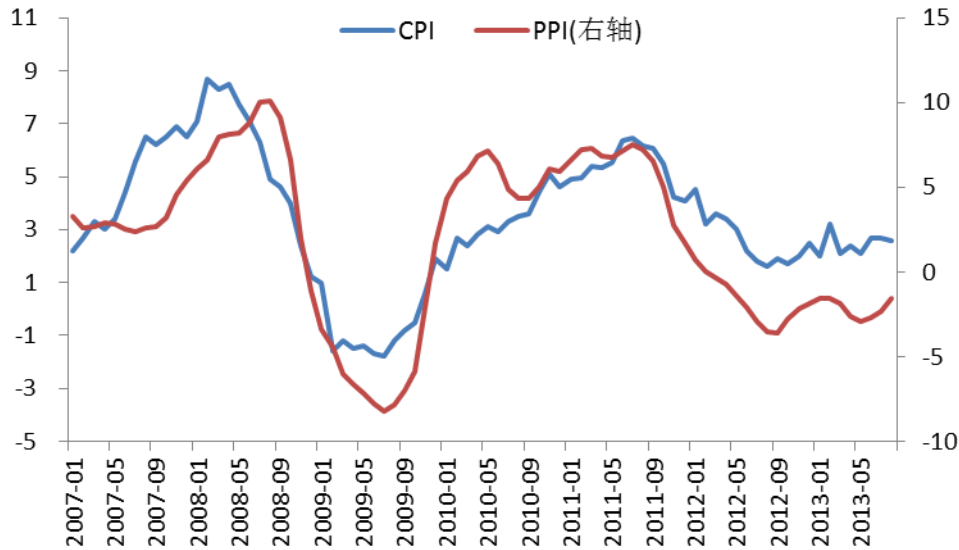


2、国内市场

8月CPI同比上涨2.6% 环比上涨0.5%

8月PPI同比下降1.6% 环比上涨0.1%

CPI-PPI



数据来源：统计局

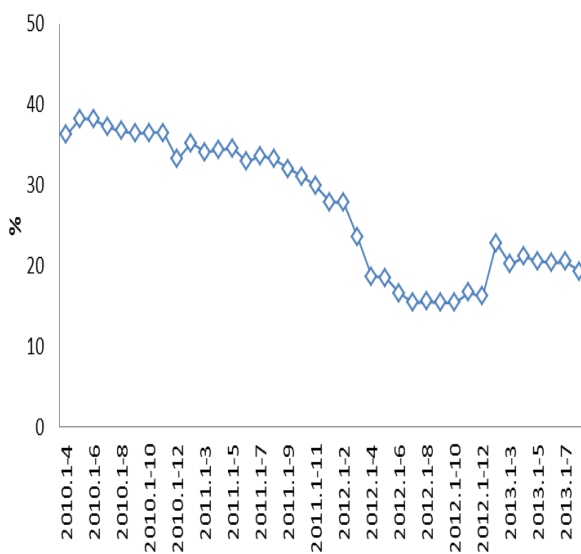
1-8月份全国房地产开发投资同比名义增长19.3%，增速回落1.2个百分点

1-8月份房地产开发企业房屋施工面积同比增长14.4%，增速回落1.8个百分点

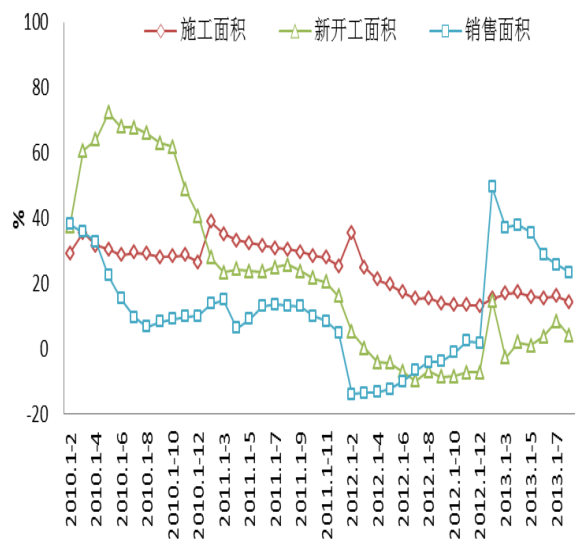
1-8月份房屋新开工面积同比增长4.0%，增速回落4.4个百分点

房地产开发投资同比增速

房地产行业部分指标同比增速



数据来源：统计局



数据来源：统计局



8 月份全社会用电量 5103 亿千瓦时

9月14日，国家能源局发布8月份全社会用电量等数据。8月份，全社会用电量5103亿千瓦时，同比增长13.7%。

1-8月，全国全社会用电量累计35003亿千瓦时，同比增长6.8%。分产业看，第一产业用电量692亿千瓦时，同比下降0.5%；第二产业用电量25654亿千瓦时，增长6.3%；第三产业用电量4161亿千瓦时，增长10.7%；城乡居民生活用电量4496亿千瓦时，增长7.5%。

证监会批准大连开展铁矿石期货交易

证监会新闻发言人13日在例行发布会上表示，证监会批准大连开展铁矿石期货交易，在各项准备工作就绪后，证监会将批准铁矿石在大连挂牌上市。

8 月钢材出口创 5 年新高

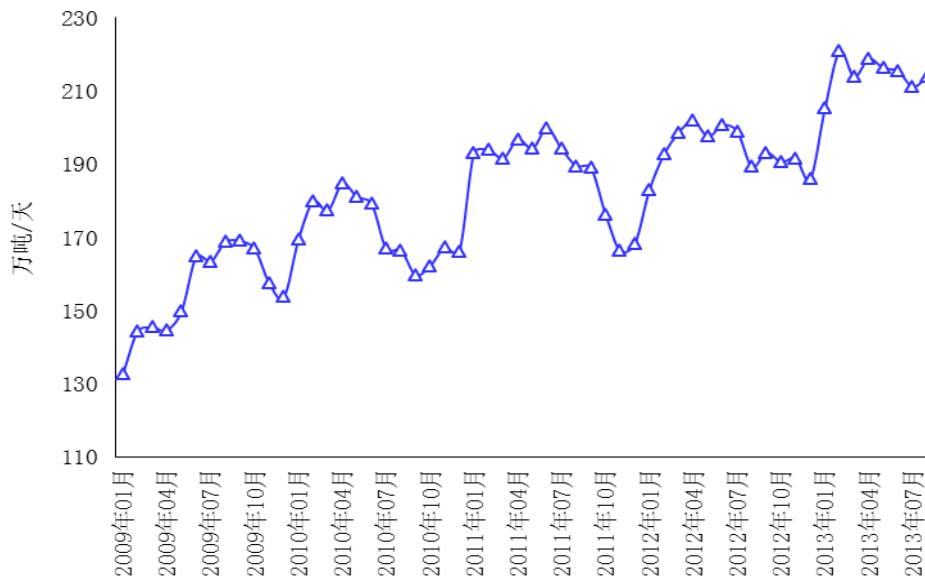
海关总署在9月8日发布的钢材进出口数据显示，8月我国钢材出口614万吨，为近5年来首次突破600万吨。

三、 产量供应

国家统计局快讯，8月份我国粗钢产量6628万吨，同比增长12.8%；当月粗钢日均产量213.81万吨，环比增长1.24%。1-8月份我国累计粗钢产量52184万吨，同比增长7.8%。

2013年1-8月份，全国生铁产量48038万吨，同比增长6.6%。其中，8月份全国生铁产量5992万吨，同比增长11.1%。

全国粗钢日产量



数据来源：统计局

四、 原料

原料方面，本周原料价格震荡盘整。



本周澳洲 PB 粉矿小幅上涨，PB 粉矿报价 134-135 美元/吨，比上周涨 1 美元/吨，本周国内矿粉价格横盘整理，迁安 66%干基粉矿价格为 1040 元/吨，比上周跌 10 元。

港口库存方面，截至 9 月 13 日，港口库存为 7255 万吨，比上周减少 107 万吨。其中，澳洲矿 3354 万吨，比上周减少 64 万吨，巴西矿 1308 万吨，比上周减少 38 万吨，印度矿 128 万吨，比上周减少 14 万吨。

焦炭价格，唐山地区二级冶金焦价格 1350-1380 元/吨，比上周涨 15 元。截止 9 月 13 日，港口焦炭累计库存为 289.2 万吨，比上周增加了 6.2 万吨，其中天津港 254 万吨，连云港 20 万吨，日照港 15.2 万吨。

钢坯方面，本周唐山钢坯价格先扬后抑，最终收在 3210 元，比上周下降 50 元/吨。截止 9 月 12 日，唐山地区钢坯库存为 58.85 万吨，比上周下降 1.9 万吨。本周商家主要以出货为主，库存减少。

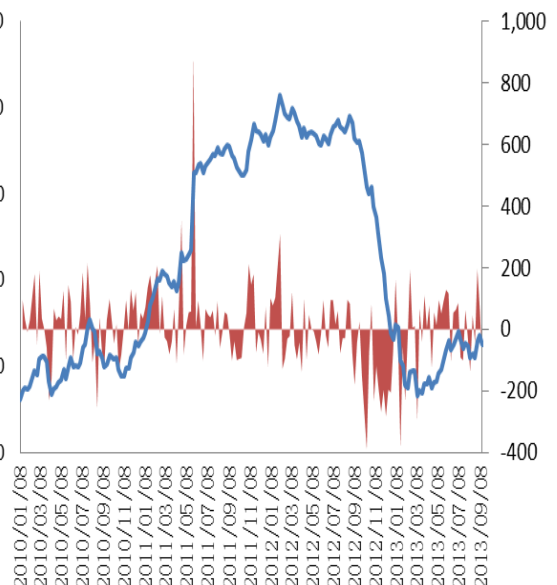
波罗的海干散货 BDI 指数延续底部震荡态势，截止 9 月 12 日，收在 1621，比上周涨 269 点，连续两周涨幅超过 200 点。为 2012 年 1 月份以来的新高。海运费大幅飙升的主要原因是国内钢厂对于铁矿石需求增加，鉴于四季度通常钢厂会进行备货现象，后期海运市场可能仍会维持保持回暖。不过由于目前船运能力过剩，也对海运费上涨空间造成压制。**海岬型船舶通常的载运量是 15 万吨，货物主要是铁矿石和煤炭。波罗的海巴拿马型船舶的通常运载量为 6-7 万吨，主要货物是煤炭或谷物。**

矿粉价格



数据来源: wind

港口铁矿石库存

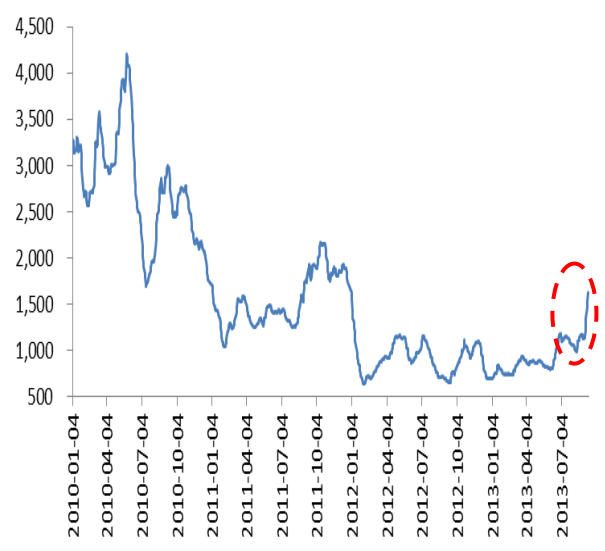
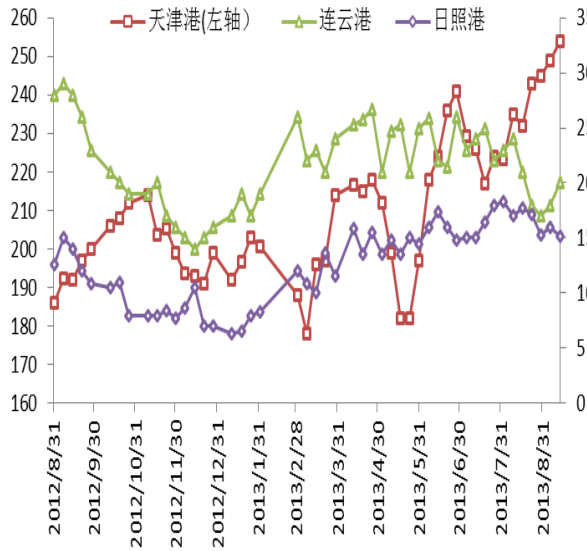


数据来源: wind



港口焦炭库存

BDI 海运指数

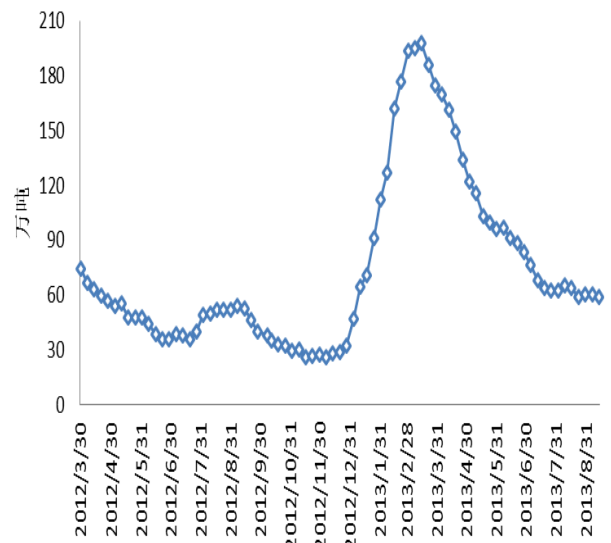
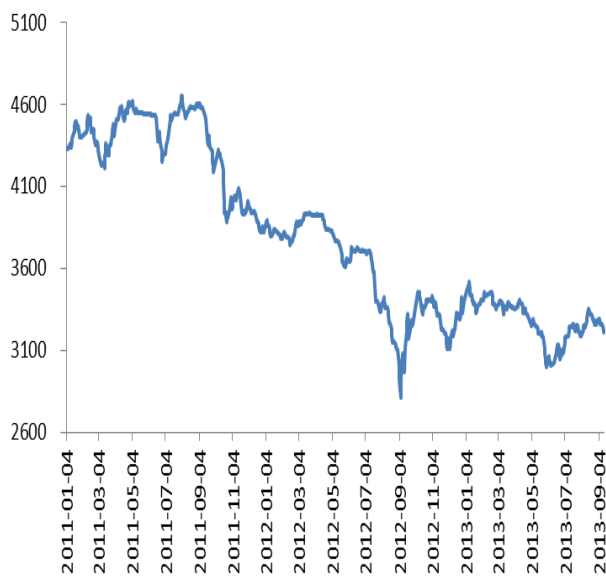


数据来源: mysteel

数据来源: mysteel

唐山钢坯价格

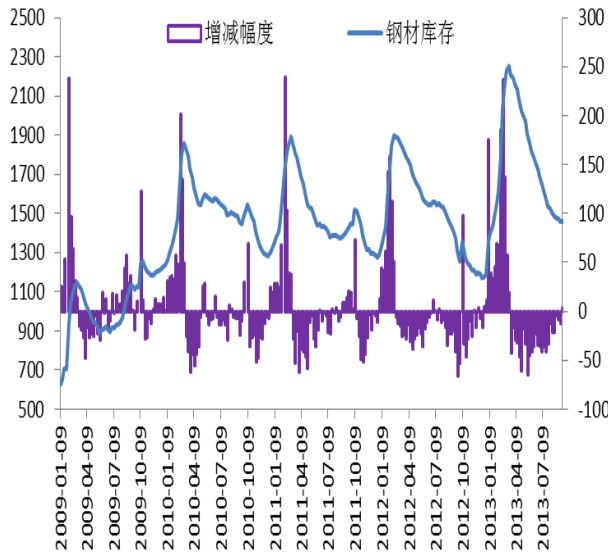
唐山钢坯库存



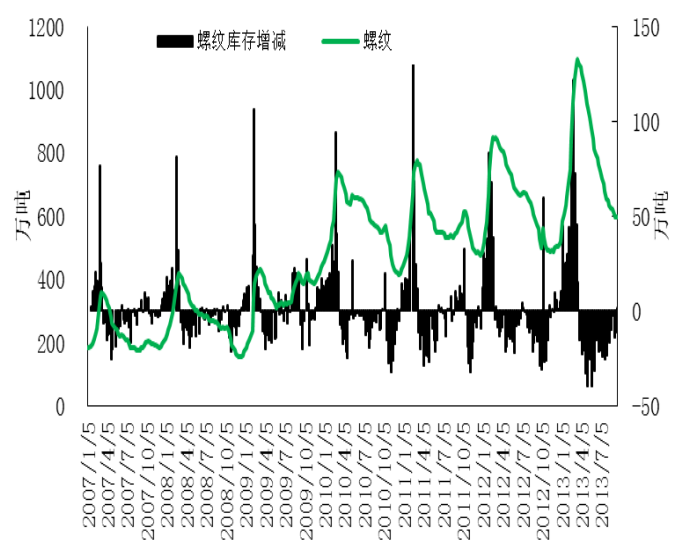
数据来源: wind

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	597.04	595.65	1.39	623.48	-26.45	590.88	6.16
线材	140.37	140.27	0.10	140.44	-0.07	139.07	1.30
热轧	407.42	407.10	0.32	417.07	-9.65	447.00	-39.58
冷轧	160.99	161.25	-0.26			163.81	-2.56
中板	155.25	153.24	2.01	145.04	10.21	148.92	-11.71

数据来源: Mysteel

钢材总体库存在连续 26 周出现减少后本周首次出现增加, 本周环比增加 3.56 万吨, 目前全国重点城市钢材库存为 1461.07 万吨, 其中螺纹钢库存 597.04 万吨, 比上周增加 1.39 万吨。除冷轧库存比上周减少 0.26 万吨外, 其余品种库存全部呈现环比增加态势, 上周我们提到过, 为了迎接长假及传统的消费旺季, 市场将会出现补库现象。对于“金九银十”, 目前我们仍然持相对保守态度, 因为最近几年“淡季不淡, 旺季不旺”现象突出。

六、 下周展望

下周仅有三个交易日, 且在小长假放假之前, 美联储将召开 9 月议息会议, 虽然 8 月份非农就业数据及消费数据不容乐观, 但是市场仍有预期美联储将于本月缩减 QE 规模, 缩减 QE 利空市场, 但市场仍存在不确定因素, 为规避市场风险, 市场将有资金流出, 价格波动风险加大, 建议投资者短线操作为宜, 轻仓过节。

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。