

螺纹钢市场月度分析报告

东华期货大连研发中心

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路115号百年汇6A702室

电话：0411-84990279

传真：0411-84990273

E-mail: zhouxinglong-lzx@163.com

作者：周兴龙

一月期货指数（K 线月周期数据）

合约	开盘	最高	最低	收盘	收涨	成交量	持仓量	持仓变化
上交所 RB1201	4370	4390	3838	4123	-463	2013.7 万 较上月增加 1115.7 万	56.4 万	+73308
上交所 螺纹钢指	4370	4391	3857	4127	-462	2413.9 万 较上月增加 1479.1 万	96.3 万	+359000

一. 供需基本面因素

1. 国务院总理温家宝 29 日主持召开国务院常务会议，分析当前经济形势，部署近期经济工作。在会议中提到要坚定不移搞好房地产调控。

2. 十一届全国人大常委会第二十三次会议昨日召开联组会议，就国务院关于城镇保障性住房建设和管理工作情况的报告开展专题询问。住建部部长姜伟新在接受询问时表示，今年保障房建设所需的中央政府和各级地方政府 4000 多亿元，90%已经到位，好于历年水平。但明年的保障房建设任务更重，需要的资金不亚于今年。

3. 十一届全国人大常委会第二十三次会议 27 日举行联组会议，对国务院关于城镇保障性住房建设和管理工作情况的报告进行专题询问。财政部部长助理王保安表示，将加快推进房产税的实施。住建部部长姜伟新表示，“十二五”末以后，住房保障将逐步转向货币补贴为主。待相关信息系统建立后，就不必再采取限购这种行政色彩浓厚的办法。王保安表示，将加快推进房产税的实施，使它进一步发挥在房地产市场运行过程中的调控作用。目前上海和重庆已经开始进行房产税试点。下一阶段，有关部门将针对房地产市场发展的实际情况，完善税制，加快税收政策的制定，抓紧总结两个城市的房产税试点经验，加快推进房产税的实施。据国家统计局 10 月 18 日公

布的数据显示，初步测算，前三季度国内生产总值 320692 亿元，按可比价格计算，同比增长 9.4%。其中，第三季度国内生产总值增长 9.1%。

4. 10月27日进口印度铁矿砂 63.5%到岸价格 136-138 美元/吨，下降 8 美元/吨，下跌幅度逾 5%，创下单日最大降幅。而在周二，印度铁矿石价格下跌 6 美元/吨至 143-146 美元/吨。本周累计跌幅 11.7%，下降 18 元/吨，这与今年初接近 200 美元的高位，下降了约 30%。

5. “新华—中国铁矿石价格指数”显示，截至 10 月 24 日，中国港口铁矿石库存(沿海 25 个港口)为 9302 万吨，比上周减少 5 万吨，环比下跌 0.05%。中国进口品位 63.5%的铁矿石价格指数为 148，下降 19 个单位；58%品位的铁矿石价格指数为 109，下降 29 个单位。

6. 10月25日，住建部部长姜伟新向全国人大常委会报告城镇保障性住房建设情况时表示，要提前安排明年保障房建设工作，按照“按需申报，自下而上”的原则，确定明年的建设计划。并据透露，今年开工建设城镇保障性住房和棚户区改造住房 1000 万套的目标，截至 9 月底，已开工 986 万套，占年度计划的 98%，预计 11 月底前可全部开工。

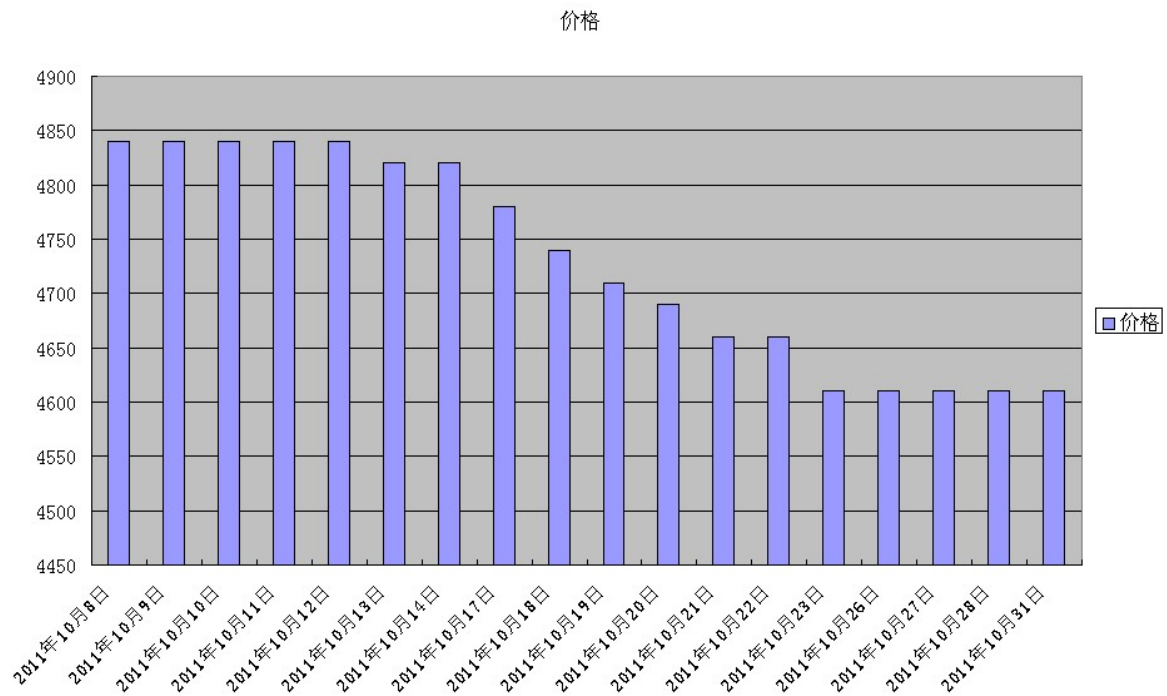
7. 中国国家统计局最新统计数据显示，2011 年 9 月份中国铁矿石原矿产量为 12750.4 万吨，较上年同期增长 41.8%；2011 年 9 月份中国钢材产量为 7635.6 万吨，较上年同期增长 18.8%；2011 年 8 月份中国粗钢产量为 5670.0 万吨，较上年同期增长 16.5%。

国家针对房地产调控政策并没有放松的迹象，造成商品房市场成交量严重萎缩，并且随着保障房开工率到达 98%，对螺纹钢的需求达到饱和，螺纹钢价格进一步下跌。并且铁矿石价格出

现大幅下跌的情况，各大钢厂加速了去库存的脚步，使得粗钢产能增加明显。

房地产市场低迷、铁矿价格下跌、铁矿石价格下跌带来的去“去库存”行为导致的粗钢产能增加等消息，打破了以往的供需平衡关系，使得螺纹钢市场低迷，暂时来看并无大幅上涨的可能，更悲观一些来看，向下还有一定的空间。

二、技术分析



10月份上海地区螺纹钢现货价格



截至 2011 年 9 月 30 日收盘的上海螺纹钢 1201 合约日线

螺纹钢在本月月初，在上个月低点附近徘徊，随后，价格快速下行，并且得到了量仓数据支持，并且在 10 月 20 日到达了近两年的新低----3838 这一点位。

虽然价格快速下行，创造了两年新低，但是同时，在该日持仓减少，使得价格的继续下跌出现了一定的支撑。目前来看，3838 这一点位成为近期的一个较为关键的支撑点位，虽然在 10 月 20 日之后价格略有上扬，但是在上行过程中成交量偏低且持仓不断减少，使得价格上行动力不足，并没有足够的力量上探 4300 这一前期盘整区间下沿。

三. 操作建议

从基本分析来看，供需平衡已被打破，暂时来看市场并无向上动力。

从技术分析来看，在价格下行来到了 3838 这一两年来的历史低点后，虽然出现了一定的不利于空头的信号，但是这一信号偏弱，且市场后续的价格上扬过程也验证了价格上行缺乏足够的动力。

目前来看，3838 这一点位有一定的支撑意义，但是价格上行后来到了 4100 附近后，出现了一定的下降趋势中峰的特征——减仓、成交量低迷；在这种情况下，价格上行动力不足且距离下方的一个可能支撑有一定的空间，可以适当利用 10 月 31 日高点来操作空单，同时注意控制仓位，并且谨慎的对待 3838 这一支撑——其有效性还有待于验证，如果市场进一步恶化不排除这一支撑无效的可能。

总体来看，市场低迷，虽然 3838 这一点位出现了减仓这一底部信号，但是在下降过程中减仓这一技术指标带来的信号偏弱，所以使得这一支撑有效性尚待验证。

建议投资者谨慎利用 4100 这一点位操作空单，且注意控制仓位。多单目前技术信号来看并不宜盲目入场。

风险提示：入市有风险，投资须谨慎。以上为个人观点，仅供参考，以此为据入市交易，风险自负。