



研究员：周伟江

电话：010-58363239

实习生：李骥

电话：010-58363256

## 期现倒挂加剧 螺纹谨慎追高

### 今日关注

#### 央行：2011年房地产贷款同比少增7704亿

据人民银行初步统计，2011年12月末，全部金融机构人民币各项贷款余额54.79万亿元，同比增长15.8%，全年累计增加7.47万亿元。

12月末，主要金融机构本外币工业中长期贷款余额6.09万亿元，同比增长9.3%，比上年末回落7.1个百分点；全年累计增加5171亿元，同比少增2819亿元。其中，轻工业中长期贷款累计增加147亿元，同比少增1939亿元，月末余额同比增长1.7%，比上年末回落25.8个百分点；重工业中长期贷款累计增加5024亿元，月末余额同比增长10.7%，比上年末回落3.8个百分点。12月末，服务业中长期贷款余额14.92万亿元，同比增长9.0%，比上年末回落16.8个百分点；其中，水利、环境和公共设施管理业，以及交通运输、仓储和邮政业增速分别为2.7%和18.3%，比上年末分别回落15.9个和11.1个百分点。

12月末，主要金融机构及农村合作金融机构、城市信用社、外资银行人民币房地产贷款余额10.73万亿元，同比增长13.9%，比上年末回落13.5个百分点；全年累计增加1.26万亿元，同比少增7704亿元，全年增量占同期各项贷款增量的17.5%，比上年水平低9.4个百分点。

12月末，地产开发贷款余额7680亿元，同比下降7.9%。房产开发贷款余额2.72万亿元，同比增长17.1%，比上年末低5.9个百分点。

12月末，保障性住房开发贷款余额3499亿元，全年累计增加1751亿元，占同期房产开发贷款增量的50.1%，比年初水平提高31.7个百分点。

### 今日行情回顾

今日螺纹继续维持高位震荡走势。受春节期间外围商品市场利好消息的影响，早盘螺纹高开，并维持高位震荡；午盘后，受股指走低影响，螺纹小幅回落。

今日螺纹开于4321点，盘中最高4347点，最低4317点，报收于4320点，较上一交易日上涨5点。成交量为24.34万手，持仓量增加29734手至46.52万手。



技术方面，今日螺纹收于一个带长上影线的小阴线，空方力量相对较强；上方 4350 点的压力较大，但 5 日均线也对螺纹价格起到了一定的支撑，同时成交量依旧较少，继续上升的动能不足。

图：rb1205 持仓及成交量排名情况

名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	银河期货	15904	511	1	浙江永安	28038	9484
2	上海大陆	13767	2726	2	国联期货	17000	-3488
3	国泰君安	13384	516	3	海通期货	16606	1572
4	海通期货	13239	1842	4	中钢期货	13531	4105
5	申万期货	13030	-524	5	国泰君安	10155	903
6	浙江永安	10017	-766	6	南华期货	8733	1519
7	广州期货	8854	2406	7	银河期货	7167	130
8	鲁证期货	8159	705	8	中粮期货	6630	75
9	东吴期货	6939	664	9	国贸期货	6210	94
10	华泰长城	6821	-447	10	上海中期	5713	-566
11	南华期货	6520	1845	11	西部期货	5514	0
12	中国国际	5903	36	12	瑞达期货	5325	-44
13	华元期货	5159	-6	13	格林期货	4936	206
14	中钢期货	5067	640	14	汇鑫期货	4720	1087
15	国金期货	3888	99	15	一德期货	4711	26
16	光大期货	3267	152	16	经易期货	4280	124
17	东证期货	3163	233	17	中证期货	4225	350
18	浙江中大	2953	-233	18	国海良时	3421	8
19	浙商期货	2795	223	19	中国国际	3245	136
20	上海中期	2718	313	20	广发期货	3076	-94
		151547	10935			163236	15627

## 现货行情

### 钢材市场行情

现货方面，南北钢材价格基本保持平稳。节后商家观望情绪较浓，且有部分商家仍处于休假状态，价格整体企稳，市场交易较为冷清。

北京地区，二三级螺纹钢价格均未变，分别为 4090 元/吨和 4200 元/吨。

上海地区，二三级螺纹钢价格也均未变，分别为 4090 元/吨和 4270 元/吨。



原材料行情

30日，唐山66%铁精粉湿基不含税出厂价960-970元，+10；北票66%铁精粉湿基不含税760-770，平；青岛港63.5%印粉报价1050-1060元/湿吨，平；26日，SGX（新交所）掉期主力合约Q112（12年1季度）收盘143.32美元，+0.51，成交360手（每手500吨）；27日，TSI指数139.80，0.00；普氏指数1月27日141.00，+0.25，+0.18%；20日，日照港63.5%印粉指数\$145，平，61.5%澳大利亚粉矿进口报价\$139，平；20日，海运费澳洲至青岛7.604美元，平，巴西至青岛19.586美元，平；唐山市场准一级冶金焦报价2000-2070，平；天津港准一级冶金焦报价2030，平；唐山普碳方坯3680元，-10；低合金方坯3800元，-10（上午）；6-8mm废钢，张家港3340元，平，唐山不含税2830-2850，平。

新交所掉期

27日新交所掉期主力合约Q212（12年2季度）收盘143.71，成交557手（每手500吨）。



数据来源：新交所网站



现货与期货价差

主要城市现货价格与期货结算价差 (2012 年 1 月 30 日)

	北京 (过磅)		上海 (理计)		沈阳 (理计)	杭州 (理计)	广州 (过磅)	长沙 (过磅)
	二级	三级	二级	三级	三级	三级	三级	三级
	螺纹钢	螺纹钢	螺纹钢	螺纹钢	螺纹钢	螺纹钢	螺纹钢	螺纹钢
现货	-188	-78	-188	-8	62	-8	302	202
合约	-240	-130	-240	-60	10	-60	250	150
1205								
合约	-256	-146	-256	-76	-6	-76	234	134
1210								
合约								

现货数据来源: Mysteel

操作建议

今日螺纹维持高位震荡走势,午后小幅回落,上方 4350 点压力较大,同时成交量较小,上升动能不足。宏观方面:欧元区政府就欧洲稳定机制条约文本达成一致,欧债问题得到暂时缓解;IMF 下调全球经济增长预期,各国央行连发货币宽松信号,对钢材期货价格有一定的提振。

行业方面:由于春节期间钢材下游基本处于停滞状态,但钢厂产量并没有大幅降低,钢材社会库存上升;节后气候依旧寒冷,钢材下游需求仍难启动,现货价格基本稳定,同时部分商家仍处于休假状态,市场成交低迷。操作上,目前期货价格走势较强,而现货价格走势较弱,期现价格出现倒挂,同时钢材的下游需求没有实质性的支撑,期货价格继续上升的压力较大,不建议盲目追涨。

**免责声明：**

本报告版权归银河期货钢铁事业部所有。未获得银河期货钢铁事业部书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告基于银河期货钢铁事业部及其研究员认为可信的公开资料，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。在银河期货钢铁事业部及其研究员知情的范围内，银河期货钢铁事业部及其研究员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系。