

## 缺基本面支撑 螺纹上涨乏力

(0131)

### 行业动态:

- 2011 年中央一号文件中被公认为含金量最高的政策——“从土地出让收益中提取 10%用于农田水利建设”近期终将进入实实在在的法规条文中。
- 央行 30 日发布的 2011 年金融机构贷款投向统计报告显示，去年全年，房地产贷款增速明显回落，同比少增 7704 亿元；而保障性住房开发贷款占比大幅提高，全年劲增 1751 亿元。
- 据当地时间 1 月 30 日，欧盟各国领导人就欧洲新财政协议及永久性援助基金达成共识。总额为 5000 亿欧元的“欧洲稳定机制”(ESM)将在 7 月份正式生效，该基金将为债务负担沉重的欧盟国家提供支持，并将取代现有的“欧洲金融稳定机制”(EFSF)。
- 为 2011 年水利建设投资将达 3452 亿元，全国水利建设投资再创新高。其中地方水利投资规模达到 2311 亿元,为历史最高水平。

### 现货报价:

品种	螺纹钢		螺纹钢		高线	
	20mmHRB335		20mmHRB400		8mmQ235	
日期	31 日	30 日	31 日	30 日	31 日	30 日
上海	4130	4130	4470	4470	4210	4210
杭州	4330	4330	4450	4450	4330	4330
北京	<u>4080</u>	<u>4060</u>	<u>4190</u>	<u>4170</u>	<u>4120</u>	4110
武汉	4280	4280	4470	4470	4330	4330
广州	<u>4500</u>	<u>4500</u>	<u>4620</u>	<u>4620</u>	4550	4550

品种	中板		热轧板卷		冷轧板卷	
	20mmQ235		2.75mmQ235		1.0mmSPCC	
日期	31 日	30 日	31 日	30 日	31 日	30 日
上海	4260	4260	4420	4420	5140	5140
杭州	4250	4250	4440	4440	5150	5150
北京	<u>4100</u>	4080	4440	4440	5200	5200
武汉	4200	4200	4350	4350	4980	4980
广州	<u>4460</u>	4430	4530	4530	5130	5130

### 钢厂调价信息:

钢厂	品种	材质	规格	调整幅度	执行价格	执行日期	备注
沙钢	高线	Q235	Φ 6.5mm	0	4400	1月21日	含税价格
	螺纹	HRB335	Φ 16-25mm	0	4380		
	螺纹	HRB400	Φ 16-25mm	0	4500		
河钢	高线	HPB235	Φ 6.5mm	0	4120	1月31日	含税唐钢
	螺纹	HRB335	Φ 18-25mm	0	4030		
	螺纹	HRB400	Φ 18-25mm	0	4150		

### 钢材原料现货报价

品种	日期	河北	山西	江苏	广东
Q235方坯	31 日	<u>3700</u>	3700	3800	3960
	30 日	3710	3700	3800	3960
铁精粉	31 日	1240	1100	1170	990
	30 日	1240	1100	1170	990
二级冶金焦	31 日	1950	1790	1970	2170
	30 日	1950	1790	1970	2170
废钢	31 日	3400	3350	3350	3350
	30 日	3400	3350	3350	3350

注: 以上现货数据均来自钢之家网站; 下划线为实重价。

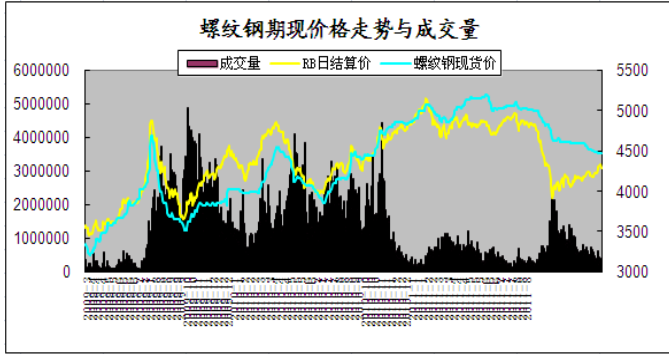
### 国内现货市场综述

01 月 31 日建筑钢材价格延续小涨，多数商家并未入市，终端需求较往年差，成交尚未展开。全国主要城市 16-25mmHRB400 螺纹钢平均价为 4427 元/吨，较昨日涨 6 元/吨；主要城市 8mm 高线平均价为 4348 元/吨，较昨日涨 3 元/吨。分地区看，华东地区价格稳定，多数商家实际开始销售不多。节日期间华东新资源到货不多，经销商对 2 月市场需求恢复担心，对沙钢 2 月价格预期维稳。华北地区价格小涨 10-20 元/吨，河北钢铁今日 2 月订货价企稳。现货市场需求未正式启动，商家观望心态较重。华南地区价格稳定，周内市场需求未恢复到常态，而节日期间到货量较多，商家求稳为主。

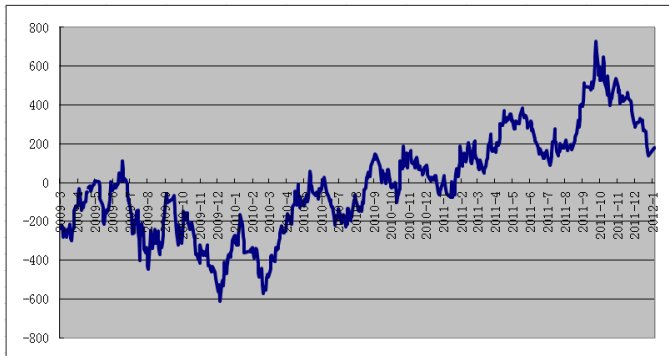
收盘报价:

品种	交割月	前结算	今开盘	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌1	涨跌2	成交手	持仓手/变化
螺纹钢	1205	4330	4320	4326	4258	4297	4291	-33	-39	410132	507670 42434
螺纹钢	1210	4346	4334	4336	4280	4318	4308	-28	-38	15630	49790 2738

螺纹钢期货指数与现货价格与成交量走势



螺纹钢期货指数与现货基差



RB1205 合约日 K 线图:



新湖点评:

RB1205 以 4320 小幅低开，盘中围绕 4300 一线窄幅震荡，K 线收长下影线阴线，终收 4297 点位，较前一日

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关

结算跌 33 元/吨，跌幅 0.76%。

基本面方面，从螺纹的基本面来看，当前正值需求停滞阶段，钢价缺乏上涨的动力，利空方面，首先，工地尚未开工，市场需求疲弱，且春节早于往年，需求恢复尚需时日；第二，库存大幅上升，2012 年 1 月 29 日数据，目前全国主要城市螺纹钢库存为 665.94 万吨，与节前（2012-1-20）相比，全国螺纹钢库存增加 83.56 万吨，增幅为 14.35%，增速较节前明显放大；与去年同期（2011-1-28）相比，增加 134.10 万吨，同比增幅为 25.21%，增速继续放大；第三，建材生产尚有利润，钢厂产量有所回升，1 月上旬，粗钢日均产量达到 169 万吨，环比增加 6.42 万吨，供给压力有所增大，由于建材尚有利润，而板材仍有小幅亏损状态，因此，产量的增加主要源于建材。利多方面，第一，贸易商期待 3-4 月需求，或将引发贸易商低价拿货；目前市场资金较前期明显好转，尤其是大贸易商资金情况相对宽裕，因此，若贸易商低价囤货将引发市场中间需求释放，从而对钢价形成较大支撑；第二，期货盘面均线呈现多头排列。

从盘面来看，RB1205 开盘 4320，最高 4326，最低价 4258，收于 4297，较前日结算价 33 点。此合约全日成交 410132 手，持仓量增加 42434 手至 507670 手。前 20 主力多头净增仓 18919 手，主力空头净增仓 15370 手。技术面上，RB1205 小幅低开，盘中围绕 4300 一线窄幅震荡，成交持仓有所放大。持续小幅上扬之后，上涨动能有限，预计明日继续弱势震荡，关注 4300 一线是否能企稳。

撰写: 新湖期货研究所 方美娣

QQ: 6450807

Email: meidi.fangmd@gmail.com

