

研究员：周伟江  
电话：010-58363239

实习生：李骥  
电话：010-58363256

## 调控力度不减 螺纹窄幅震荡

### 今日关注

#### 温家宝：继续完善抑制楼市投机投资性需求措施

国务院总理温家宝 31 日上午主持召开国务院第六次全体会议，讨论即将提请十一届全国人大五次会议审议的《政府工作报告(征求意见稿)》。会议决定，将这个文件发往各省、自治区、直辖市和中央有关部门、单位征求意见。

温家宝强调，过去一年，我们巩固和扩大了应对国际金融危机冲击成果，国民经济继续朝着宏观调控预期的方向发展，呈现增长较快、价格趋稳、效益较好、民生改善的良好态势。当前，我国发展仍处于重要战略机遇期，在较长时期内继续保持经济平稳较快发展具备不少有利条件。要鼓舞人民、动员人民，增强全国各族人民对经济社会发展的信心，运用各种有利条件和积极因素，积极应对挑战，努力克服困难，推动经济平稳较快发展。

温家宝对当前重点工作作了部署。(一)继续搞好宏观调控。要敏锐观察和准确判断国内外经济走势，高度重视苗头性、倾向性问题，把握好宏观调控的力度、节奏和重点，适时适度进行预调微调，提高政策的针对性、灵活性和前瞻性。保证国家重点在建续建项目的资金需求，抓紧布局、有序推进新的国家重点项目，保持投资稳定增长。继续加强对实体经济特别是中小企业的信贷支持。切实放宽市场准入，促进公平竞争，激发民营经济发展的活力。(二)抓好农业生产。认真落实中央一号文件精神 and 各项强农惠农富农政策，做好春耕备耕各项工作，稳定粮食播种面积，扩大紧缺、优质农产品生产。强化农业生产资料市场监管。做好重大动物疫病防控、森林草原防火和各项防灾减灾工作。(三)巩固房地产市场调控成果。继续严格执行并逐步完善抑制投机投资性需求的政策措施，促进房价合理回归。采取有效措施增加普通商品房供给。做好保障性住房建设和管理工作。(四)促进对外贸易稳定发展。保持外贸政策基本稳定，推动出口结构升级，增强对外贸易的可持续发展能力。(五)切实抓好经济运行调节和安全生产。重点抓好煤电油气运保障工作。落实安全生产措施，坚决遏制各类重特大事故发生。(六)切实解决好突出的民生问题。落实最低生活保障、失业保险标准与物价上涨挂钩的联动机制。强化食品、药品质量安全监管。加强校车交通安全工作。

## 今日行情回顾

今日螺纹受市场悲观情绪影响低开低走，维持窄幅震荡，全天波幅仅有 18 点，成交量依旧低迷。

今日螺纹低开于 4288 点，盘中最高 4302 点，最低 4284 点，报收于 4285 点，较昨日下降 6 点。成交量为 29.92 万手，持仓量增加 420 手至 50.81 万手。

技术方面，今日螺纹收于带较长上影线的小阴线，空方力量相对较强；5 日均线继续向下，但 10 日均线对螺纹价格构成了一定的支撑作用。

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	24429	639	1	浙江永安	32606	-2920
2	上海大陆	16158	262	2	国泰君安	17901	5082
3	申万期货	13385	-1118	3	国联期货	15432	-1178
4	海通期货	11719	-594	4	中钢期货	14008	101
5	广州期货	11440	-6	5	海通期货	10370	-3919
6	中钢期货	10622	-1149	6	南华期货	9413	-231
7	国泰君安	10575	-989	7	中粮期货	6658	-2
8	东吴期货	10167	1559	8	一德期货	6284	630
9	鲁证期货	8928	-29	9	国贸期货	6186	-59
10	浙江永安	7267	-177	10	上海中期	5590	-170
11	南华期货	6815	939	11	西部期货	5523	-18
12	华泰长城	5517	-1747	12	汇鑫期货	5422	1716
13	华元期货	5159	-32	13	银河期货	5100	-3322
14	中国国际	4949	-100	14	瑞达期货	5035	169
15	浙江大越	4827	1263	15	光大期货	5000	1179
16	国金期货	3893	65	16	格林期货	4936	38
17	金鹏期货	3675	2503	17	中辉期货	4914	208
18	东证期货	3278	91	18	中证期货	4516	266
19	光大期货	3165	-142	19	经易期货	4414	29
20	江苏弘业	2867	16	20	中国国际	4144	-351
		168835	1254			173452	-2752

## 现货行情

### 钢材市场行情

现货方面，虽然开始营业的贸易商增多，但成交量并没有上升，多数在 200 吨以下，观望、惜售情绪较重，个别商家要等到正月十五之后才开始正式销售。

北京地区，二级螺纹钢价格上涨 10 元/吨，三级螺纹钢价格未变，分别为 4110 元/吨和 4220 元/吨。

上海地区，二三级螺纹钢价格依旧未变，分别为 4090 元/吨和 4270 元/吨。

### 原材料行情

1 日，唐山 66%铁精粉湿基不含税出厂价 960-970 元，平；北票 66%铁精粉湿基不含税 800-820，+45；青岛港 63.5%印粉报价 1060-1070 元/湿吨，+10；31 日，SGX（新交所）掉期主力合约 Q212（12 年 2 季度）收盘 143.40 美元，成交 444 手（每手 500 吨）；31 日，TSI 指数 142.40，+2.50；普氏指数 1 月 30 日 141.50，+0.50，+0.50%；31 日，日照港 63.5%印粉指数 \$147，+1，61.5%澳大利亚粉矿进口报价 \$142，+2；30 日，海运费澳洲至青岛 7.650 美元，+0.046，巴西至青岛 19.332 美元，-0.254；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 3650 元，-20；低合金方坯 3770 元，-20（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

31日新交所掉期主力合约Q212(12年2季度)收盘143.40,成交444手(每手500吨)。11、12、1月份,普氏指数均价为138.81。



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2月1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)
	二级螺纹钢	三级螺纹钢	二级螺纹钢	三级螺纹钢	三级螺纹钢	三级螺纹钢	三级螺纹钢	三级螺纹钢
现货								
合约	-124	-14	-144	36	106	36	346	246
1205								
合约	-180	-70	-200	-20	50	-20	290	190
1210								
合约	-200	-90	-220	-40	30	-40	270	170

现货数据来源: Mysteel

## 操作建议

今日螺纹低开低走，窄幅震荡，10日均线的支撑作用较强，成交量依旧低迷。宏观方面：1月份制造业PMI为50.5%，较上月有所回升，显示短期中国经济有趋稳态势，但不能就此断言经济恢复强势；外汇占款连续三个月下降，虽然央行停止央票的发行和进行了逆回购，缓解了短期内的资金压力，但中长期的资金面依旧偏紧，未来降存准的概率加大。

行业方面：温总理表示要巩固房地产市场调控效果，这将严重影响房地产新增投资的积极性，对工地开工也不利，最终将导致对钢材需求的减少，从而对钢材价格带来不利影响；河北钢铁、沙钢出厂价格继续保持不变，表明钢企对后市钢材价格依旧不乐观；现货方面，现货价格保持平稳，虽然大部分贸易商已经上班，但是观望、惜售心态较重，个别需等到正月十五之后才开始正式销售，市场交投清淡。操作上，5月合可以轻仓抛空，目标价4170点；但近期5月合约即将迎来换月，投资者也可以进行卖近买远套利操作。

**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。