



研究员：周伟江

电话：010-58363239

实习生：李骥

电话：010-58363256

螺纹震荡攀升 涨势仍难确认

今日关注

1月百城住宅均价连续5个月环比小幅降

中国房地产指数系统“百城价格指数”昨日发布报告称，2012年1月，全国100个城市住宅平均价格为8793元/平方米，连续第五个月环比下跌，环比跌幅为0.18%。

值得关注的是，从同比来看，北京、上海、广州等十大城市1月平均价格下跌0.62%，这是自2010年6月以来首次出现同比下跌。

“百城价格指数”发布的报告显示，在100个城市中，39个城市价格环比上涨，60个城市环比下跌，1个城市持平。

报告还显示，1月“百城价格指数”环比下跌的城市数量与去年12月持平，其中15个城市跌幅达1%以上，比去年12月增加3个。从同比来看，全国100个城市住宅均价涨幅自2011年8月以来持续缩小，2012年1月同比上涨1.71%，涨幅较上月缩小1.16个百分点。另外，按100个城市住宅价格的中位数计算，全国住宅价格中位数为5800元/平方米，比去年12月下跌0.43%。

总体来看，1月100个城市的住宅平均价格连续第5个月环比下跌，尽管1月恰逢元旦和春节两个假期，开发企业推盘热情降低，百城住宅均价环比跌幅略有缩小，但多数城市的降价项目逐渐增多，全国房价仍延续了去年9月以来的调整之势。

值得关注的是，根据对北京等十大城市的全样本调查数据显示，平均住宅价格同比下跌0.62%，是自2010年6月以来首次同比下跌。

同策咨询研究中心总监张宏伟认为，短期来看，楼市成交均价还会维持当前企稳的状态，但成交量可能会因为政策层面执行的严厉程度不同，导致一线城市与二、三线城市的市场表现不同。总体而言，楼市要想出现“小阳春”，应该在“量”上做文章。

张宏伟表示，全国一线城市由于调控政策基本继续从严执行，政策相对从严的状况将使得成交量很难出现明显增长，预计整体成交量和2011年下半年差不多。而二、三线城市楼市成交回暖尚存在一定机会，如果有更多的楼盘进行价格调整，市场成交量或将有所突

破，出现小幅回暖。

今日行情回顾

今日螺纹受欧美利好消息影响小幅高开，早盘一直处于窄幅震荡状态，午盘后受股指带动小幅攀升，但并没有得到成交量的有效配合，上升动能不足。

今日螺纹开于 4294 点，盘中最高 4320 点，最低 4291 点，报收于 4318 点，较昨日上涨 28 点。成交量为 34.98 万手，持仓量增加 36610 手至 54.47 万手。

技术方面，今日螺纹重新站上 4300 点，下方 10 日均线的支撑作用较强；均线系统有向一起粘合的趋势。

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	23963	-466	1	浙江永安	34490	1884
2	上海大陆	15359	-799	2	国泰君安	18426	525
3	广州期货	14557	3117	3	海通期货	15674	5304
4	海通期货	13705	1986	4	国联期货	15491	59
5	申万期货	13105	-280	5	中钢期货	14381	373
6	东吴期货	11529	1362	6	南华期货	10169	756
7	国泰君安	10140	-435	7	国贸期货	7497	1311
8	鲁证期货	9369	441	8	汇鑫期货	7027	1605
9	浙江永安	9144	1877	9	上海中期	6685	1095
10	中钢期货	8629	-1993	10	中粮期货	6531	-127
11	华泰长城	7864	2347	11	一德期货	6396	112
12	南华期货	6501	-314	12	西部期货	5823	300
13	国金期货	6098	2205	13	银河期货	5474	374
14	浙江大越	5291	464	14	瑞达期货	5333	298
15	华元期货	5163	4	15	中证期货	5253	737
16	中国国际	4406	-543	16	格林期货	5204	268
17	金鹏期货	4159	484	17	光大期货	5194	194
18	国信期货	3809	1113	18	中国国际	4373	229
19	光大期货	3515	350	19	中辉期货	4303	-611
20	海航东银	3409	3166	20	经易期货	4124	-290
		179715	14086			187848	14396

现货行情

钢材市场行情

现货方面，由于春节刚过，市场需求尚未启动，市场出货量并不大，北方市场维持在两三百吨的状态，同时钢贸商和钢厂均对后期的行情持谨慎态度，出货意愿并不强。

北京地区停止了小幅上涨的状态，今日二三级螺纹钢价格均未变，分别为 4110 元/吨和 4220 元/吨。

上海地区结束了两周的平盘状态，今日二三级螺纹钢价格分别上涨 40 元/吨和 20 元/吨，为 4130 元/吨和 4290 元/吨。

原材料行情

2 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，平；青岛港 63.5%印粉报价 1060-1070 元/湿吨，平；1 日，SGX（新交所）掉期主力合约 Q212（12 年 2 季度）收盘 142.40 美元，成交 612 手（每手 500 吨）；1 日，TSI 指数 142.80，+0.40；普氏指数 2 月 1 日 144.50，+0.50，+0.35%；1 日，日照港 63.5%印粉指数 \$147，平，61.5%澳大利亚粉矿进口报价 \$142，平；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 3660 元，+10；低合金方坯 3780 元，+10（上午）；6-8mm 废钢，张家港 3340 元，平，唐山不含税 2850，平。



新交所掉期

1日新交所掉期主力合约Q212(12年2季度)收盘142.40,下跌1点,成交612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2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	-104	56	106	36	346	246
1205								
合约	-195	-85	-175	-15	35	-35	275	175
1210								
合约	-210	-100	-190	-30	20	-50	260	160

现货数据来源: Mysteel

操作建议

今日螺纹维持震荡格局，午盘后受股指带动有小幅的拉涨，但成交量并未有效配合，上行动能不足。宏观方面：美国制造业连续 30 个月扩张，且扩张速度加快，同时欧洲 PMI 有所回升，外围市场经济出现好转迹象，提振了投资者的信心；2011 年能耗数据不及格，未来 3 年节能减排任务艰巨，钢铁行业首当其冲，将影响到钢材的产量。

行业方面：全国房地产均价连续 5 个月下降，再加上中央调控的力度不减，最终将影响到下游钢材的需求，对未来钢材价格不利；淡水河谷巨轮进入中国受阻，或将推高矿价；现货市场成交依旧清淡，钢贸商对年后行情预期持谨慎态度，出货意愿不强。预计短期内，螺纹将维持弱势震荡的状态。操作上，短期内 5 月合约可轻仓抛空，止损 4350 点；中长期螺纹方向尚不明确。

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。