



2013 年 2 月 19 日 钢材日报

银河期货有限公司

(许可证号 30220000)

经营范围: 商品期货经
纪、金融期货经纪、期货
投资咨询

研究员: 周伟江

投资咨询从业证号:

Z0002484

010-58363239

zhouweijiang@chinastock.com.cn

k.com.cn

研究员: 李骥

010-58363256

liji@chinastock.com.cn

矿价小幅回升 螺纹走势企稳

今日关注

1 月铁路投资同比增七成 完成全年 6500 亿可期

铁路投资在 2013 年迎来开门红, 1 月固定资产投资和基建投资同比均大幅增长。铁道部 2 月 16 日公布的数据显示, 1 月铁路完成固投 209.94 亿元, 同比大幅上升 70.9%, 其中基建投资完成 141.75 亿元, 同比增加 62.3%。

尽管同比增幅惊人的原因不排除春节因素的干扰(去年春节在 1 月份), 北交大经管学院教授赵坚昨日(2 月 18 日)在接受《每日经济新闻》记者采访时还是认为, 铁路建设投资今年能够完成全年任务。

相对于全年安排的 6500 亿元投资任务而言, 1 月完成的 209 亿元份额并不算高, 不过相比去年已经大幅上升。去年 1 月, 铁路固定资产投资 122.82 亿元, 其中基建投资为 87.31 亿元。今年 1 月铁路投资实现大幅增长的原因一方面在于春节因素的影响, 另外铁路投资的加码也有力地保证了资金的来源。前不久召开的地方“两会”上, 多个省出炉的政府工作报告均将今年的固定资产投资增速设定在 20% 以上, 而铁路则是投资的重点, 部分省份的铁路投资实现翻番。如昆明铁路局初步确定今年全局 10 个在建项目计划投资 217 亿元, 比 2012 年增加一倍以上。四川省也计划新开工 9 个铁路项目, 加上续建的 10 个铁路项目, 计划投资 285.8 亿元, 同比增长 25%。

今日行情回顾

今日螺纹结束了大幅下跌的走势, 开始企稳。早盘螺纹小幅低开, 之后震荡回升; 但从第二小节开始便一路下挫, 小幅跳水, 之后便维持震荡的走势。今日螺纹成交量小幅回升, 同时伴有大量增仓。

今日 1305 合约开于 4062 点, 盘中最高 4118 点, 最低 4062 点, 报收于 4090 点, 较上一交易日下跌 2 点。成交量为 31.03 万手, 持仓量减少 11986 手至 55.47 万手。

今日主力合约 1310 开于 4176 点, 盘中最高 4215 点, 最低 4170 点, 报收于 4186 点, 较上一交易日下跌 22 点。成交量为 223.52 万手, 持仓量增加 139348 手至 82.41 万手。

技术方面: 今日螺纹低开高走, 走势企稳, 收于一个带较长上影线的小阳线, 表明螺纹上方仍有一定的压力; 均线系统整体走稳, 但 5 日均线已下穿 10 日均线, 同时螺纹依旧在 5 日均线下方运行; KDJ 指标发散向下, J 线已跌至 20 线之下; MACD 指标同样下行, 同时绿色动能柱变大。

图：rb1310 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	永安期货	55178	10417	1	中钢期货	22180	-3053
2	申万期货	23826	-2845	2	南华期货	18994	4452
3	国泰君安	23581	6189	3	沙钢集团	17500	6500
4	浙商期货	14854	5015	4	银河期货	17091	2167
5	中证期货	14423	2804	5	道通期货	16558	-1660
6	中粮期货	12889	9894	6	上海中期	16415	1148
7	银河期货	12587	1689	7	海通期货	13992	1843
8	中国国际	11151	4232	8	华泰长城	12739	4289
9	海通期货	10478	1236	9	成都倍特	11133	99
10	光大期货	9289	1672	10	永安期货	10774	3034
11	鲁证期货	9017	352	11	中国国际	9525	6313
12	浙新世纪	8697	1280	12	中证期货	9169	3230
13	上海大陆	8112	3209	13	光大期货	8212	5567
14	国海良时	7591	907	14	东兴期货	7254	-126
15	宝城期货	6962	4256	15	国泰君安	7088	659
16	国富期货	5982	548	16	安信期货	6962	-21
17	长江期货	5872	2241	17	鲁证期货	6477	955
18	新潮期货	5727	-14105	18	东证期货	6325	226
19	华泰长城	5612	1522	19	万达期货	6324	3949
20	中钢期货	5330	557	20	申万期货	6153	262
		257158	41070			230865	39833

现货行情

钢材市场行情

现货价格方面，今日南北现货价格继续拉涨，但涨势有所放缓。

北京地区：今日北京地区商家延续了拉涨的态势，但涨幅收窄，成交较昨日有所好转，但整体依旧不佳。今日北京二级螺纹上涨 20 元/吨，三级螺纹价格未变，分别为 3770 元/吨和 3850 元/吨。

上海地区：上海商家同样小幅拉涨价格，低价位资源继续向高价位资源靠拢，成交情况同样不佳。今日上海二三级螺纹价格均上涨 40 元/吨，分别为 3840 元/吨和 3930 元/吨。



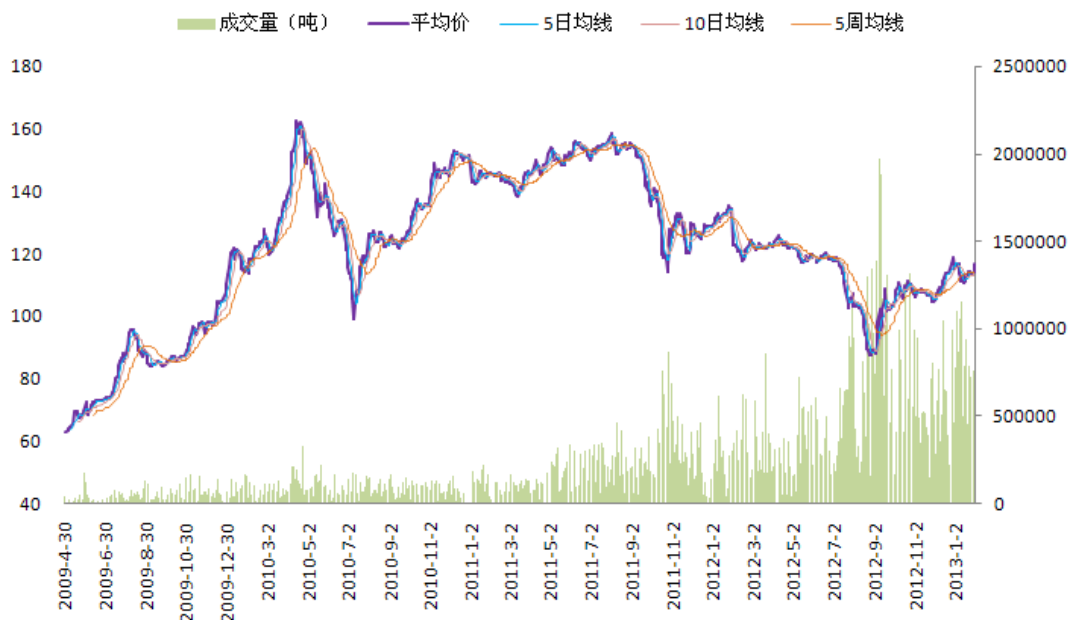
原材料行情

19日, 唐山66%铁精粉湿基不含税出厂价940-950元, +5; 北票66%铁精粉湿基不含税800-820, +5; 通化66%铁精粉干基含税出厂价910-930, 平; 青岛港62.5% Newmann粉报价1075-1085元/湿吨, +10; 18日, SGX(新交所)掉期主力合约Q213(13年2季度)收盘\$144.96, -1.04, 成交2187手(每手500吨); 18日, TSI指数\$157.2, +2.1; 18日, 普氏指数\$158, +2.75; 18日, Mysteel 65%巴粉指数\$166.75, +4, 62%澳大利亚粉矿进口报价\$158, +4; 19日, 海运费澳洲至青岛\$7.477, -0.028, 巴西至青-岛\$18.104, -0.071; 唐山市场准一级冶金焦报价1780-1820, 平; 太原市场准一级冶金焦报价1550-1600, 平; 天津港准一级冶金焦报价1830-1850, 平; 唐山普碳方坯3330元, 平; 低合金方坯3450元, 平; 6-8mm废钢, 张家港(炉料)2960元, 平; 唐山(重废)不含税2480-2530, 平; 18日, 唐山主焦煤1350元, 平; 长治瘦煤1050, 平。

新交所掉期

18日新交所铁矿石掉期: 2月合约156.31, -0.19, 成交42手; 3月合约154.50, -0.88, 成交788手; 4月合约149.56, -1.19, 成交463手; Q213: 144.96, -1.04。总成交2187手, 持仓量29808手。1月份普氏指数均价为150.8636; 1月份TSI指数均价为150.491。

新交所掉期



数据来源: 新交所网站 银河期货钢铁事业部



现货与期货价

主要城市现货价格与期货结算价差（2013年2月19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								
1303	-137	-57	-67	23	-97	23	213	353
合约								
1310	-421	-341	-351	-261	-381	-261	-71	69
合约								
1401	-450	-370	-380	-290	-410	-290	-100	40
合约								

现货数据来源: Mysteel 银河期货钢铁事业部

操作建议

今日螺纹停止了大幅的下跌，走势企稳，成交量小幅回升，同时伴有大量增仓。宏观方面：春节过后市场资金面较为宽松，今日央行进行了300亿元的正回购，加上到期的逆回购资金，共回笼资金4800亿元，尽管如此，市场利率仍继续下降，上海大额银行承兑汇票贴现率降至4.27‰，缓解了商家的资金压力；1月份铁路完成固定资产投资209.94亿元，同比大幅上升70.9%，其中基建投资完成141.75亿元，同比增长62.3%，进入2013年后铁路投资开始加速，一定程度上带动了对钢材的需求。

行业方面：今日市场传言二套房首付提高至七成，利率提高三成，导致地产股大跌，也带动螺纹小幅走弱，政策是否能够出台仍需进一步观察；尽管昨日期螺大幅下跌，但进口铁矿石市场表现强劲，力拓招标价大幅回升，带动普氏指数回升至158美元，支撑了钢价；现货继续拉涨，但成交不佳。

操作上，在宏观经济企稳和铁路投资大增的影响下，今日螺纹走势企稳，尽管盘中受房地产消息的拖累，但螺纹整体维持在高位震荡的走势。另外，前期买5抛10的套利策略可继续持有。



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。