



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

节前拉涨过快 螺纹开始修正

今日关注

中国房地产市场有望加紧复苏

渣打银行近日发布的对 30 家房地产开发商的季度调查称, 中国房地产市场正在加紧动力复苏, 开发商重返土地市场, 2013 年建设规模有望增加。接受调查的开发商预期, 今年房屋成交量会好于去年, 房价将适度上涨。

渣打于 2012 年 12 月至 2013 年 1 月期间, 调查了位于武汉、西安、石家庄、成都、南京等二、三线城市的 30 家房地产开发企业。25 家开发商表示, 2013 年的建设规模将大于 2012 年。20 家开发商表示, 与 3 个月前相比其所在城市开发商的拿地意愿增强。18 家有意向在未来 3-6 个月购入土地, 这一比例也为渣打最近四次调查中最高值。

渣打发布的调查报告称, 房屋销售状况持续好转。受访企业中三分之二表示, 2012 年四季度行业销售状况好于 2012 年三季度。17 家开发商预期 2013 年销售状况会略好于上年, 4 家开发商对今年的销售状况较为乐观。渣打称, 本次调研的 30 家公司中, 10 家反馈其过去三个月中新房房价上涨了 10% 以上, 而上期调研只有 5 家。反馈房价降低的受访者数目减少, 但近一半的受访者称知道有开发商仍在通过降价措施吸引购房者, 只有 7 家受访者称见到其他开发商开始略微提价。渣打银行称, 中国的房地产至关重要。本次调研显示 2013 年中国经济及其他方面都将强于 2012 年, 而房地产仍为中国经济增长的突出动力。

今日行情回顾

春节后第一个交易日, 螺纹大幅下挫。早盘螺纹基本平开, 但开盘后变小幅跳水; 之后螺纹便一路下跌, 截止收盘 1310 合约跌幅超过 100 点。今日螺纹成交量整体有所回升, 1310 合约继续大幅增仓。

今日 1305 合约开于 4130 点, 盘中最高 4150 点, 最低 4055 点, 报收于 4059 点, 较上一交易日下跌 69 点。成交量为 36.39 万手, 持仓量减少 38540 手至 56.67 万手。

今日主力合约 1310 开于 4280 点, 盘中最高 4288 点, 最低 4166 点, 报收于 4173 点, 较上一交易日下跌 102 点。成交量为 171.19 万手, 持仓量增加 59488 手至 68.48 万手。

技术方面: 今日螺纹大幅下跌, 05 合约和 10 合约均收于一根大阴线, 表明空方力量表现较强; 短期均线系统也开始转头向下, 同时螺纹跌至 10 日均线之下; KDJ 指标迅速下滑至 80 线之下的区域, 且走势发散; MACD 指标也转头向下, 其中 DIFF 线有下穿 DEA 的趋势。

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	44761	3405	1	中钢期货	25233	-4418
2	申万期货	26671	-7077	2	道通期货	18218	-3613
3	新湖期货	19832	121	3	上海中期	15267	-256
4	国泰君安	17392	5651	4	银河期货	14924	-2595
5	中证期货	11619	-3291	5	南华期货	14542	6968
6	银河期货	10898	3264	6	海通期货	12149	1425
7	浙商期货	9839	-139	7	成都倍特	11034	856
8	海通期货	9242	3438	8	沙钢集团	11000	7500
9	鲁证期货	8665	-8314	9	华泰长城	8450	-9199
10	光大期货	7617	4514	10	永安期货	7740	579
11	浙新世纪	7417	-718	11	浙商期货	7422	5321
12	方正期货	7186	184	12	东兴期货	7380	-33
13	中国国际	6919	970	13	安信期货	6983	475
14	国海良时	6684	-146	14	瑞达期货	6723	516
15	江苏弘业	5470	-1105	15	国泰君安	6429	-3745
16	国富期货	5434	1003	16	东证期货	6099	1098
17	上海大陆	4903	-395	17	中证期货	5939	731
18	中钢期货	4773	696	18	申万期货	5891	-827
19	山西三立	4184	28	19	广发期货	5580	1043
20	华泰长城	4090	399	20	鲁证期货	5522	1904
		223596	2488			202525	3730

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小幅拉涨，期现价格走势开始分化。

北京地区：尽管昨日市场成交情况不佳，但商家拉涨的情绪较高，盘中低价位资源向高价位资源靠拢。今日北京二三级螺纹价格分别上涨 10 元/吨和 20 元/吨，为 3750 元/吨和 3850 元/吨。

上海地区：较好的预期同样发生在上海现货市场，今日上海地区商家继续拉涨，但整体成交情况不佳。今日上海二三级螺纹均上涨 60 元/吨，分别为 3800 元/吨和 3770 元/吨。



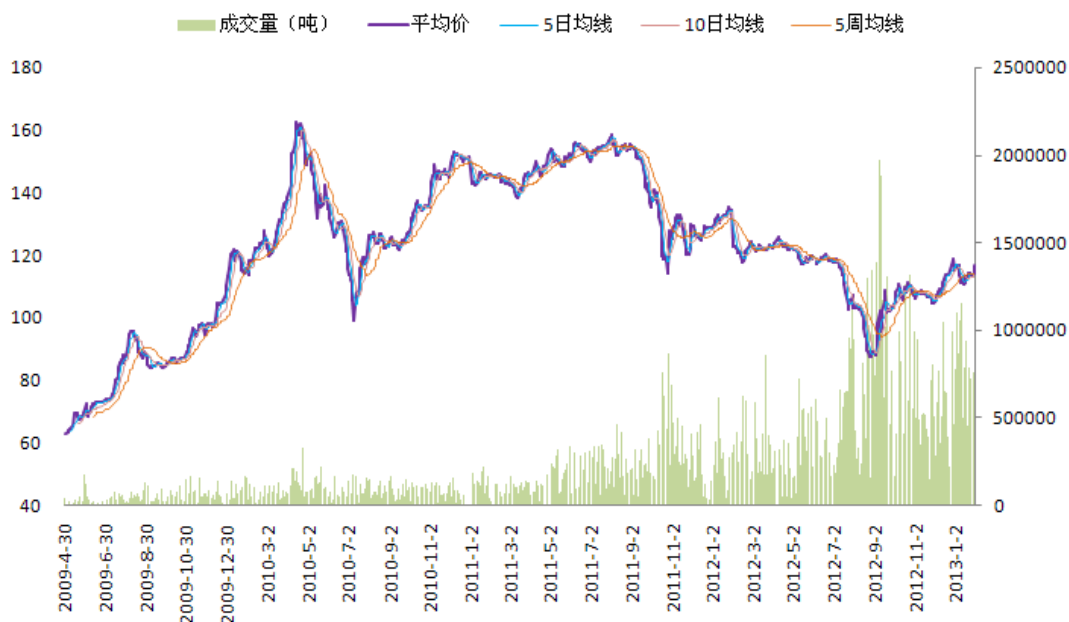
原材料行情

18日,唐山66%铁精粉湿基不含税出厂价930-950元,+5;北票66%铁精粉湿基不含税800-810,+20;通化66%铁精粉干基含税出厂价910-930,平;青岛港62.5%Newman粉报价1065-1075元/湿吨,+10;15日,SGX(新交所)掉期主力合约Q213(13年2季度)收盘\$146,-1.58,成交228手(每手500吨);15日,TSI指数\$155.1,平;15日,普氏指数\$155.25,平;17日,Mysteel 65%巴粉指数\$162.75,平,62%澳大利亚粉矿进口报价\$153.5,平;18日,海运费澳洲至青岛\$7.505,+0.137,巴西至青-岛\$18.175,+0.133;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3310元,平;低合金方坯3430元,平;6-8mm废钢,张家港(炉料)2960元,平;唐山(重废)不含税2480-2530,平;17日,唐山主焦煤1350元,平;长治瘦煤1050,平。

新交所掉期

15日新交所铁矿石掉期:3月合约155.38,-1.16,成交42手;4月合约150.75,-1.33,成交70手;5月合约146.25,-1.42,成交48手;Q213:146,-1.58。总成交228手,持仓量29167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18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								
1302	-131	-31	-81	9	-91	19	219	369
合约								
1310	-458	-358	-408	-318	-418	-308	-108	42
合约								
1401	-495	-395	-445	-355	-455	-345	-145	5
合约								

现货数据来源: Mysteel 银河期货钢铁事业部

操作建议

节后第一个交易日，螺纹大幅下跌，成交量有所回升。宏观方面：春节期间，我国 21 个城市楼市成交面积同比上涨，其中 14 个城市楼市成交面积涨幅超过一倍，房地产市场正逐步回暖，未来或将带动房屋新开工面积的增加；1 月份我国新增人民币贷款 1.04 万亿元，同比多增 3340 亿元，创三年来新高，货币的投放使得市场对经济回暖的预期进一步增强。

行业方面：由于春节期间下游需求纷纷减弱，导致节后钢材社会库存增加近 200 万吨，超过 1800 万吨，库存压力有所增加；春节期间进口铁矿石市场保持稳定，普氏指数维持 155.25 美元未变；南北现货价格继续拉涨，但成交情况不佳。

操作上，由于宏观经济逐步企稳同时市场对节后钢材需求释放的预期也较好，因此今日螺纹的大幅下跌并不能就此确认螺纹已经开始反转，今日螺纹的大幅下跌更多的是对节前过快拉涨的修正。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。