



螺纹钢短期弱势延续 玻璃远月走势偏强

建材周报

2014-11-14

内容要点

- 下游房地产市场仍无转机显现，且工地冬季逐步停工。
- 螺纹复产压力增加，玻璃近月受制淡季。
- **投机策略**：轻仓做空 RB1501。
- **套保策略**：买 FG506 卖 FG501。

操作策略跟踪

类型	合约/ 组合	方向	入场 价格(差)	首次 推荐日	评级	目标 价格(差)	止损 价格(差)	收益 (%)
单边	RB1501	S	2662	2014-11-10	3 星	2500	2700	1.69%
组合	FG506-FG501		-163	2014-11-4	3 星	-50	-200	2.08%

评级说明：星级越高，推荐评级越高。3 星表示谨慎推荐；4 星表示推荐；5 星表示强烈推荐。

兴业期货研究部

建材组

钱建强

0574-87860391

qianjq@cifutures.com.cn

更多资讯内容

请关注本司网站

www.nbslqh.com

本周螺纹钢期价延续弱势震荡格局，整体小幅走低，走强的动力较弱；玻璃主力换月后出现了反弹，远月走势相对较强，因季节性原因，近弱远强格局将持续。

现货动态：

(1) 本周建筑钢材价格小幅波动，走货量一般。11月14日螺纹钢 HRB400.20mm 北京报价为 2630 元/吨(-10, 周环比涨跌, 下同), 天津为 2680 元/吨(+0); 上海报价 2920 元/吨(-20), 与近月 RB1501 基差为 363 元/吨(实重, 以上海为基准地), 基差仍维持高位。

(2) 本周浮法玻璃厂家以价换量为主, 价格稳中有降。11月14日全国主要城市 5mm 浮法玻璃平均参考价 1146.90 元/吨(-3)。厂库方面, 江苏华尔润参考价 1208 元/吨(-16), 武汉长利 1128 元/吨(-16), 江门华尔润 1224 元/吨(-16), 沙河安全报价 1048 元/吨(+16), 折合到盘面基差 206 元/吨, 基差回落减缓。

成本方面：

(1) 本周铁矿石市场仍无好转迹象, 整体价位走低为主, 成交欠佳。11月14日迁安 66%铁精粉干基含税价为 730 元/吨(-10), 武安 64%铁精粉湿基不含税价为 605 元/吨(-10); 天津港 63.5%巴西粗粉车板价为 525 元/湿吨(+0), 京唐港 62.5%澳大利亚纽曼粉矿车板价为 530 元/湿吨(-5), 青岛港 61.5%澳大利亚 PB 粉矿车板价为 515 元/湿吨(-5)。

本周海运市场运价下调, 11月14日西图巴朗-北仑/宝山海运费为 20.83 美元/吨(-3.45), 西澳-北仑/宝山海运费为 8.54 美元/吨(-0.8)。

钢坯市场需求尚未恢复, 唐山地区钢坯本周窄幅波动。11月14日唐山 150*150 普碳 Q235 方坯为 2430 元/吨(-10); 焦炭市场依旧维持稳定, 成交平稳, 唐山地区二级冶金焦报价 1060 元/吨(+0)。

(2) 玻璃原料方面, 纯碱价格稳定, 燃料价格小幅波动。11月14日重质纯碱参考价 1582.86 元/吨(+0), 石油焦参考价 1158 元/吨(+15), 燃料油参考价 4172.5 元/吨(-7.5)。以石油焦为燃料的浮法玻璃参考成本为 1140.41 元/吨(+3.15)。

库存动态：

(1) 截止 11 月 14 日, 全国主要城市螺纹钢社会库存为 407.51 万吨(-2.9 万吨)。库存继续下降, 但对期价影响有限。

(2) 截止 11 月 14 日, 浮法玻璃生产线库存为 3267 万重箱(-1 万重箱)。浮法玻璃库存回升速度减缓但处于高位, 玻璃压力不减。

本周产业链方面:(1) 据易居研究院, 10 月份 4 个一线城市新建商品住宅成交面积为环比增长 40.3%, 同比减少 10.9%。(2) 截止 2014 年 10 月, 全国房地产开发投资额同比名义增长 12.4%; 房屋施工面积同比增长 12.3%, 房屋新开工面积同比下降 5.5%, 房屋竣工面积同比增长 7.6%; 土地购置面积同比增长 1.2%; 商品房销售面积同比下降 7.8%; 10 月末商品房待售面积 58239 万平方米。(3) 2014 年 10 月全国粗钢日均产量 217.81 万吨, 环比下降 3.3%。

综合看：下游房地产市场尚无明显转机，建材需求难有更多增长。螺纹钢限产产能逐步恢复，供需格局将更加严峻，走势趋弱；玻璃需求淡季将至，近月易跌难涨，远月由于处于旺季且有修复期现价差的要求，近弱远强格局持续。

操作上，RB1501 空单以 2650 止损，买 FG506 卖 FG501 组合持有。

免责声明

负责本研究报告内容的期货分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

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做任何保证，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证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版。复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

公司总部及分支机构

总部

地址：浙江省宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼 邮编：315040

联系电话：0574-87716560 87717999 87731931 87206873

上海营业部

上海市浦电路 500 号上海期货大厦 1501A 室

联系电话：021—68401108

慈溪营业部

慈溪市浒山开发大道香格大厦 1809 室

联系电话：0574—63113392

台州营业部

台州黄岩区环城东路 258 号交通大厦 10 楼
1013 室

联系电话：0576—84274547

温州营业部

温州市汤家桥路大自然家园 1 幢 1504 室

联系电话：0577—88980635

余姚营业部

余姚市新建北路 1 号城市金座 10F

联系电话：0574—62657755

鄞州营业部

鄞州区鄞县大道 1299 号鄞州商会北楼 10 楼

联系电话：0574-89017522

宁海营业部

宁海县桃源中路 161 号世贸中心大酒店 18F

联系电话：0574—83556531