



分析师：方咸婷  
电 话：13912967102  
E-mail：  
xiantingfxt2008@163.com

## 目录

国内宏观货币政策.....	2
现货及期货市场一周分析.....	2
原材料市场观察.....	3
钢材供应.....	4
市场需求.....	5
期钢操作策略.....	6
免责声明.....	7

## 国内宏观货币政策

7月6日下午6点半,中国人民银行宣布,决定自2011年7月7日起上调金融机构人民币存贷款基准利率,金融机构一年期存贷款基准利率分别上调0.25个百分点,其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金贷款利率相应调整。加息后,一年期人民币贷款利率从6.31%上调至6.56%,一年期存款利率从3.25%上调至3.50%。巴曙松认为,加息有助于校正负利率,显示货币政策依然将抑制通胀作为从紧政策的主要目标。在社会融资日益多样化的市场环境下,过度依赖提高准备金率、贷款控制等数量工具不仅政策效果受到影响,而且还可能导致流动的结构失衡。预计下一步紧缩政策会平衡运用利率等价格工具和数量工具,利率工具的灵活会有所提高。

## 现货及期货市场一周分析

钢材现货方面:7日国内重点城市Φ6.5mm高线平均价格为4873元(吨价,下同),较前一日上涨3元;国内重点城市Φ25mm螺纹钢平均价格4919元,较前一日下跌3元。在价格上涨带动下,下游采购增多,虽未出现大规模集中采购,但大户出货量较前期还是稍有好转。商家整体心态较为平和,但对于价格上涨的持续性并不乐观,多地商家认为最快周末市场将重新恢复弱势甚至进入回到下行通道。

期货方面:本周螺纹钢主力RB1110开盘4730,最高4828,最低4728,收盘4808。成交量1914888,持仓量678188。

## 原材料市场观察

铁矿石: 7日唐山地区66%酸粉湿基不含税主流市场价在1020-1040元, 66%酸粉干基含税出厂价格在1340元左右。武安地区66%酸粉湿基不含税市场价在1040元左右, 跌10元。北票地区65-66%酸粉湿粉不含税市场价格在930元左右。建平地区65-66%酸粉湿粉不含税市场价格在940元左右。国内主要港口印粉63.5%市场价格在1300-1310元。63.5%印粉外盘报价在179美元左右。

焦炭: 7日唐山地区二级冶金焦到厂价在1930元; 邯郸地区二级冶金焦到厂价在1900元; 邢台准一级冶金焦送到唐山价格在2030元; 石家庄地区二级冶金焦含税出厂价在1950元。山西地区焦炭市场弱势下行, 现二级冶金焦含税出厂价主流价格在1820元。河南地区焦炭市场平稳运行, 平顶山地区大型主导焦化企业二级冶金焦出厂含税价在1900元, 出货一般。

其他: 巴西矿业巨头淡水河谷公司首席财务官卡瓦尔康蒂7月6日表示, 中国的铁矿石需求不会减少, 中国仍将是全球最大的铁矿石消费国, 其未来的保障性住房建设将继续拉动钢铁和铁矿石需求。卡瓦尔康蒂表示: “我们没有感觉到铁矿石需求出现萎缩, 这主要是因为中国的基础设施和保障性住房仍在建设中, 中国的城市化进程远未结束。” 数据显示, 在今年第一季度, 淡水河谷生产的41%铁矿石销售到中国。在过去一年, 巴西运往中国的铁矿石价格上涨27%, 并较2009年上涨逾一倍。

## 钢材供应

7月7日，中国钢铁工业协会旬报统计数据显示，6月下旬76家重点企业粗钢产量1692.31万吨，日均产量169.23万吨，较上月增产3.21%；据此估算，6月下旬全国生产粗钢2018.05万吨，日均产量201.8万吨，首次突破200万吨。钢协数据称，6月全月全国累计粗钢日均产量为195.4万吨。

国家统计局公布的数据显示，5月我国粗钢产量达到6025万吨，首次单月突破6000万吨，创下历史新高。全球钢铁产量也稳步增长。国际钢协公布的统计数据显示，今年全球钢铁消费量将增长5.9%，达到13.59亿吨，2012年全球钢铁需求量将增长6%达到14.41亿吨。在此背景下，全球铁矿石需求仍将小幅增加，国际铁矿石价格不会轻易下滑。

至6月底，钢材库存总量已降至1427万吨，比5月末又下降了1%，但仍比年初库存水平高9.04%。而截至7月1日当周，社会钢材总库存又小幅下降，总库存周下降0.3%。

## 市场需求

房地产：2011年上半年土地市场一直处于较为冷清的局面，据统计，1-6月全国130个城市共推出土地11706宗，其中住宅类用地3495宗，推出面积19463万平方米，同比减少15%。上半年，全国130个城市共成交土地9511宗，其中住宅类用地2854宗，成交面积16179万平方米，同比减少6%。表现清淡的土地市场到6月份似乎有所改观，由于个别城市出现集中大量推地，使6月份成为今年供应量最大的单月。据统计，6月份，全国130个城市共推出土地2764宗，其中住宅类用地751宗，推出面积4203万平方米，环比增加38%，同比增加7%。受6月供应量大幅增加的影响，成交量也随之上涨。6月份，全国130个城市共成交土地1915宗，成交面积9516万平方米，环比增加38%，同比增加64%；其中住宅类用地509宗，成交面积2883万平方米，环比增加17%，同比增加10%。

汽车：全国乘用车市场信息联席会统计的数据显示，2011年6月国内乘用车销量为102万辆，环比5月100.5万辆的销量增长1.5%；2011年6月国内乘用车产量为110.6万辆，环比5月份103.6万辆的产量上涨了6.8%，整体相比5月市场有回暖的趋势，不过微客市场下滑明显。2011年6月，国内乘用车产量总计为110.6万台，同比增长为6.4%，环比今年5月的103.6万辆上涨6.8%。无论是轿车、SUV还是MPV产量同比、环比5月都有增长，不过微客同比、环比都大幅下滑。

2011年6月乘用车产里统计						
	轿车	MPV	SUV	狭义乘用车合计	微客	广义乘用车合计
6月产里	815854	42801	117117	975572	131368	1106940
5月产里	733213	35683	105066	873962	162267	1036229
同期产里	720789	34165	112766	867620	172707	1040327
环比	11.2%	19.9%	11.5%	11.6%	-19%	6.8%
同比	13.2%	25.3%	3.9%	12.4%	-23.9%	6.4%
累计产里	4925012	264287	717748	5907047	1124517	7031564
同期累计产里	4577624	223697	583905	5385226	1258226	6641809
同比	7.6%	18.1%	22.9%	9.7%	-10.5%	5.9%

数据来源:全国乘用车市场信息联席会 制表:网上车市网站(www.cheshi.com)

在产量小幅增长的趋势下,销量亦同样如此,乘用车在6月全国的销量为102万台,同比小幅增长3.5%,环比也出现小幅增长。其中,731919台的销量使得轿车依旧占领了乘用车销量的榜首,环比5月份销量上涨1.7%。而微客车型的同比、环比双双下滑,其中同比下降24.4%为140549台。

2011年6月乘用车销量统计						
	轿车	MPV	SUV	狭义乘用车合计	微客	广义乘用车合计
6月销量	731919	42630	105491	880040	140549	1020589
5月销量	719767	34707	99162	853636	152285	1005921
同期销量	667366	35430	97468	800264	185982	986246
环比	1.7%	22.8%	6.4%	3.1%	-7.7%	1.5%
同比	9.7%	20.3%	8.2%	10%	-24.4%	3.5%
累计销量	4554055	249366	687240	5490661	1150568	6641229
同期累计销量	4280728	216138	521656	5018522	1288317	6306839
同比	6.4%	15.4%	31.7%	9.4%	-10.7%	5.3%

数据来源:全国乘用车市场信息联席会 制表:网上车市网站(www.cheshi.com)

## 期钢操作策略

基本面：6月份CPI，PPI数据9日上午发布，市场普遍预计数据可能再创新高。自2011年7月7日起上调金融机构人民币存贷款基准利率，金融机构一年期存贷款基准利率分别上调0.25个百分点，资金面依然偏紧。欧洲央行7日宣布将基准利率提高25个基点至1.5%，以应对目前日益严峻的通胀形势。

技术面：RB1110的10日均线上穿20日均线，MACD指标形成金叉，红柱继续加长，保持强势。从日K线看期价受到60日均线压制，上升动力有所减缓。不建议追多，等待有回调机会期价站稳在做多。



## 免责声明

本报告仅供江苏东华期货经纪有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员个人于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为江苏东华期货经纪有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。