



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

从央行最新公布的数据来看，外汇占款在3月份新增4000多亿，这一数据远超市场预期，成为央行在公开市场净回笼的情况下再次提高存款准备金率的原由。央行副行长胡晓炼稍早前表示，抑制通胀是当前稳健货币政策的首要任务，下一阶段央行将继续合理搭配公开市场操作、存款准备金率等对冲工具，保持银行体系流动性处于适当水平；进一步落实差别准备金动态调整措施，并统筹运用好利率、汇率等价格型工具。在热钱流入源源不断，新增外汇占款居高不下的背景下，央行流动性调控面临着较大的对冲压力，因此5月份再次上调存款准备金率的可能性仍非常大。

现货及期货市场一周分析

钢材现货方面：建筑钢材消费旺季到来，终端用户采购增加，钢材价格连续第三周小幅回升，主要钢厂下旬价格发布，多以平稳为主，在成本端较为坚挺的情况下，钢价下调意愿不强。这也使得月底前行情明显下跌概率不大。

期货方面：螺纹主力1110周二在整体市场氛围较弱的情况下再度下探至4758，随后几日螺纹收出了3根小阳线周五收盘至4873。这也表示市场信心正在恢复，加之钢材原料的支撑，螺纹存在上涨的空间。

原材料市场观察

铁矿石：国内铁矿石市场调整气氛较浓。临近周末，铁矿石市场经过连续下调，整体市场回稳意愿有所升温。近日，铁矿石市场的调整，属于高位压力所导致的回调态势形成，并无过大的利空消息，由此大部分矿选企业预计市场不会出现过大下跌，出货意愿不大，部分厂商迎合下滑行情而出货，也多因资金周转所迫，整体市场下调空间颇为有限。

焦炭：焦企称，原本计划月末焦炭价格小幅上调，而从本周开始钢材价格再度震荡，下游市场的弱势运行直接影响焦化企业上涨的动力。同时，焦化企业目前焦炭已经有小幅库存，而钢厂目前不急于采购，所以焦炭价格上涨将直接导致成交不佳、库存压力增大。

其他：本周日本三大主要废钢地区关东、中部和关西钢厂的2号重废平均价格为36742日元/吨(438美元/吨)，比上周上涨2677日元/吨，连续两周上涨。其中关东2号重废现货交货价为37500日元/吨，比上周上涨2933日元/吨；中部为36160日元/吨，比上周上涨3100日元/吨；关西为36567日元/吨，比上周上涨2000日元/吨。

钢材供应

中钢协数据显示，4月上旬中国粗钢产量全国估算值为1979.2万吨，其中76家会员企业粗钢产量为1653.4万吨，日产达165.34万吨，旬环比增加2.4%。

国际钢铁协会20日公布的数据显示，3月全球粗钢产量较去年同期增加7%至1.29亿吨。中国2011年3月的粗钢产量为5,940万吨，较去年同期增长9%，日本同期产量下滑2.7%至910万吨。2011年中东地区钢铁需求预计将停滞，原因来自北非国家。由于油价的上涨，中东地区钢铁消费量预计在2012年恢复增长，速度是7.9%。该地区政治的不稳定性造成预测困难，存在许多不确定因素。中东北非动乱愈演愈烈，重创当地经济，对全球钢材市场的影响也开始逐步显现，当地钢材需求锐减，导致全球废钢价格回落。WSD预计，中东北非动乱将导致全球钢材市场价格峰值出现的时间延后。而作为中国的第二大钢材出口地区，该地区局势的变化对未来中国钢材出口的影响也值得关注。

市场需求

房地产：中央财政增加安排180亿元，用于公共租赁住房 and 廉租住房建设、城市棚户区改造及相关基础设施配套补助；增加安排123亿元，用于新农保试点补助。增加安排后，2011年新农保覆盖地区范围将从原计划的40%提高至60%，从7月1日起实施，城镇无收入居民养老保险试点工作同步推进。

基建：从中国铁道部获悉，“十二五”中国铁路新线建设和投资与“十一五”相比有较大增长，铁路新线投产总规模控制在3万公里，“十二五”末中国铁路运营里程将由现在的9.1万公里增加到12万公里左右。其中，快速铁路4.5万公里左右，西部地区铁路5万公里左右，复线率和电化率分别达到50%和60%以上。按照这个规模，“十二五”期间将安排基建投资2.8万亿元人民币。与“十一五”相比，铁路投产新线增长87.5%，完成建设投资增长41.4%。

汽车：北京市统计局20日公布的数据显示，今年一季度，北京汽车类零售额下降迅猛，汽车类零售额下降25.7%。汽车销售曾经一直是北京的消费热点，但自去年底以来，受小客车限购政策影响，汽车销量大减。

期钢操作策略

基本面看，4月和5月是传统的钢材消费旺季，钢材需求稳步增长。钢铁原料价格企稳，对钢材价格形成支撑。技术上看，RB1110重回5日均线上，短期来看4800元一线支撑力度较强。在4850有效站稳的情况下适量跟进多单。



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。