

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

央行上海总部昨日公布了8月2日召开的“人民银行上海总部召开2011年年中工作电视电话会议”部分内容。其中明确要求，各金融机构要正确认识和评估当前的经济金融形势。当前，我国经济增长正从政策刺激到自主增长转变，货币条件正向常态回归，但国际形势仍不确定，物价上涨的压力仍较大，需要继续把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务，继续实施好稳健的货币政策。会议表示，坚持把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务，继续实施好稳健的货币政策，保持必要的政策力度。同时把握好调控的方向、力度和节奏，进一步提高调控的针对性、灵活性和前瞻性。

现货及期货市场一周分析

钢材现货方面：4日国内重点城市Φ6.5mm高线平均价格为5060(吨价，下同)，较前一日上涨2元；国内重点城市Φ25mm螺纹钢平均价格5021元，较前一日上涨2元。京沪市场由于本身的市场规模和需求支撑，尚无明显变化。而其他市场的高价位对成交产生了一定阻力，工地观望气氛较浓。

期货方面：本周螺纹钢主力RB1201开盘4933，最高4968，最低4803，收盘4807。成交量1404278，持仓量345060。下跌112，跌幅2.28%。

原材料市场观察

铁矿石: 4日唐山地区66%酸粉湿基不含税主流市场价在1090-1110元, 66%酸粉干基含税出厂价格在1440元左右。武安地区66%酸粉湿基不含税市场价在1110元左右。北票地区65-66%酸粉湿粉不含税市场价格在1000元左右。建平地区65-66%酸粉湿粉不含税市场价格在1030元左右。国内主要港口印粉63.5%市场价格在1340-1350元。63.5%印粉外盘报价在185-187美元。

焦炭: 4日唐山地区二级冶金焦含税出厂价格在1950元; 邯郸地区二级冶金焦到厂价在1920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。山西地区焦炭市场稳定运行, 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: 根据工信部原材料司于日前发布的信息, 今年上半年, 我国钢铁行业总体运行平稳, 但企业利润持续下滑, 下半年钢铁行业将持续低效运行。根据原材料司发布的数据, 1-5月钢铁行业实现利润640亿元, 同比下降1.08%, 销售利润率在2007年7.26%的水平上持续下跌至今年的2.42%, 为近年新低。原材料司提出, 我国钢铁产业存在的突出问题是钢铁企业产能释放较快, 铁矿石进口价格大幅上涨、企业利润空间持续缩小。受这些问题的制约, 下半年钢铁生产水平或低于上半年, 钢材

出口数量将有所回落，进口保持平稳并与去年持平，预计全年钢产量将达到6.9亿至7亿吨。受此影响，铁矿石价格将小幅波动，钢材价格难以增长，企业经营将保持低利润状态，钢铁行业将在高产量、低盈利状态下长期运行。

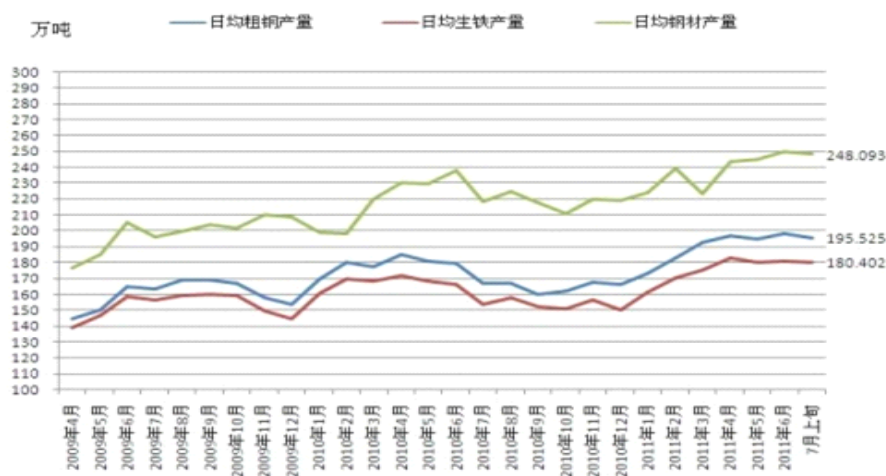
钢材供应

中国工信部2日表示，预计今年全年钢产量将达到6.9-7亿吨，比上年增加6,000至7,000万吨，下半年生产水平或低于上半年。工信部网站刊发的新闻稿称，下半年，考虑到工业增长减速、用钢行业需求趋弱，以及限电、淘汰落后、资金紧张等因素影响，钢铁生产水平或低于上半年。钢材出口数量将有所回落，进口保持平稳并与去年持平，出口钢材4,500万吨，进口1,600万吨。而铁矿石价格将小幅波动，钢材价格难以增长，企业经营将保持低利润状态，钢铁行业将在高产量，低盈利状态下长期运行。工信部并表示，中国预计今年全年十种有色金属产量增幅在10%左右。

7月份国内钢材社会库存继续下降，但下降幅度明显减弱，目前国内钢材社会库存已处于较低水平，较去年同期下降6.1%，库存底部逐步显现。其中建筑钢材库存下降幅度有所减缓，而板材库存下降幅度略有加大，但建筑钢材下降幅度仍大于板材，建筑钢材需求仍然好于板材。据兰格钢铁信息研究中心监测数据显示，截至2011年7月29日，全国29个重点城市社会

钢材库存量为1461.9万吨，较6月底减少46.3万吨，环比下降3.1%。其中建筑钢材656.1万吨，环比下降4.3%，降幅较上月收缩2.5个百分点；而板材库存805.8万吨，环比下降2.1%，降幅较上月扩大0.5个百分点。

下图是钢铁日均产量：



市场需求

房地产：国家发展和改革委员会副秘书长、新闻发言人李朴民8月2日在接受媒体采访时表示，下半年我国宏观政策取向更加注重有针对性地解决经济运行中的突出矛盾和问题，尤其是要坚决抑制价格过快上涨，保持物价总水平基本稳定；坚持房地产调控政策不动摇，遏制住房价格过快上涨；改善企业特别是小企业发展环境、缓解企业经营困难。

下半年保障性住房和水利工程建设将成为拉动建筑钢材需求增长的两大亮点。今年上半年保障性住房开工率已达56.6%，下半年各地保障性住房将大规模开工建设，进入开工建设的高潮期，今年1000万套保障房必须在11月份之前全面开工，年内须完工400万套保障房，预计1000万套保障房将消耗钢材3000-4000万吨，其中绝大部分为建筑钢材，在开工建设前期，螺纹钢占钢材总消耗量50%以上。为贯彻中央水利工作会议精神，下半年财政部将不断增加水利建设资金投入，水利工程建设将陆续开展，保障性住房和水利工程建设将拉动下半年建筑用钢材市场需求。

汽车：加价购车的车主可能将增加购置税支出。日前国家税务总局起草了《车辆购置税征收管理办法》修订稿初稿，修订稿拟对购车款之外的增配费、装饰美容费、加价费统一开票征税。修订稿中称，此举并不意味着对加价售车是否违法予以肯定或者否定。

基建：中央财政日前下拨2011年中央预算内基建支出预算116亿元，专项用于湖南、浙江、四川、贵州、广西、新疆(含新疆生产建设兵团)等29个省(区、市)重大水利工程项目建设，加强水利基础设施建设，提高农业防灾减灾能力。加快水利改革发展，是事关我国社会主义现代化建设全局和中华民族长远发展重大而紧迫的战略任务。公共财政将积极发挥对水利发展的保障作用，大幅增加水利建设投资。

期钢操作策略

基本面：7月份成本对后期钢价支撑力度有所加强，保障性住房和水利工程建设将拉动下半年建筑用钢材市场需求，三四线城市城镇化建设、商品房旺盛需求将成为拉动中国钢铁需求的新动力；但当前通货膨胀压力依然严峻，央行将继续实施稳健货币政策，下半年货币政策很难向放松转变，钢铁贸易企业资金紧张局面难以改观。近期由于美债危机及美国经济数据不如人意，美股及基本金属连续下挫，对螺纹期货多头信心打击较大。

技术面：RB1201周四跌破5日均线暂受到10日均线的支撑，但KD指标高位出现死叉，MACD红柱继续缩短，短期弱势特征明显。由于隔夜美股暴跌，基本金属破位下行，周五螺纹期货主力合约RB1201跌了124点，跌幅达到2.51%，最低点至4803。螺纹短期可能延续弱势。



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。