



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

央行周二在例行的公开市场操作中发行了 30 亿元一年期央票，至此，央行 5 月向公开市场净投放资金达到 2030 亿元，也是央行连续两个月净投放。经历 5 月提准后的资金紧张局面后，近期银行间市场流动性状况已有所转暖。不过，短时期的宽裕背后，市场机构对未来流动性状况的演变可能，仍是忧心忡忡。一方面回购利率在小幅下行，部分资金富余机构的“出钱”诉求反而陷入困境；另一方面未来诸多不确定性因素交织之下，市场又未敢轻易作出较长期限的投资举动。在通胀上升趋势没有扭转而经济增速没有出现超预期回落的情况下，加大了央行在 6 月份出台宏观调控政策的可能性。

现货及期货市场一周分析

钢材现货方面：建筑钢材市场行情稳中小幅上涨，各地近日成交情况仍然一般，随着临近节日加息预期加重，预计整体市场后期小幅波动可能性大。

期货方面：这周螺纹主力1110价格没有多大变动，维持窄幅整理走势。

原材料市场观察

铁矿石:铁矿石下跌的市场信号正在逐步增强。据数据显示,5月30日外盘63.5印粉报价在178美元至180美元/干吨。比5月初时累计下降10美元,尽管如此市场成交依然非常冷清。而港口的库存也再一次印证“铁矿石需求低迷”的现状。“新华-中国铁矿石价格指数”显示,截至5月30日,中国港口铁矿石库存(沿海25港口)9307万吨,比上周增61万吨,环比升0.66%。另外三大矿山对中国钢厂的铁矿石三季度报价微降1至2美元。

焦炭:目前焦炭生产成本增加,利润空间缩减,焦化企业限产力度加强。焦化成本的增加使得焦化行业的微薄利润进一步受到挤压,多数原本就限产的焦化企业更将面临较大的亏损,为降低亏损,部分企业将继续采取限产,后期焦炭产量将在一定程度上受到影响。

其他:印度铁矿石供应量减少已引起中国、日本、欧洲和韩国的担忧,中国五矿、中钢、来宝等进口商将于本周在印度举行的会议上讨论此事。印度是继澳大利亚和巴西之后世界第三大铁矿石出口国,在卡纳塔尔邦因限制非法采矿而出口减少之时,印度政府又决定将块矿和粉矿出口税分别从15%和5%统一上调到20%,这直接影响了印度铁矿石出口。今年前4个月,中国从澳大利亚进口铁矿石占42%,从巴西进口占17%,而印度份额却降至12%。

钢材供应

5月27日，全国29个重点城市建筑钢材社会库存量735.15万吨，比前一周减少5.7%，比4月末减少14.1%。

国际钢协5月21日发布的统计报告显示，4月中国的粗钢产量为5900万吨，同比增长7.1%，不过环比3月有所下降。3月份，中国的粗钢产量为5942万吨，在此前的三个月，中国的粗钢产量逐月提高。国际钢协还指出，4月份全球粗钢产量增长5%，至1.27亿吨，4月份全球钢厂的整体开工率为82.8%，较3月份上升0.9个百分点，较去年4月份则维持不变。

1-4月份累计产量5亿吨，同比增长8%。4月份亚洲粗钢产量8120万吨，同比增长5.8%。受地震影响，4月份日本的粗钢产量同比下降6.3%至842万吨。韩国产量589万吨，同比增长15.9%。4月份欧盟27国粗钢产量为1577万吨，同比增长2.2%。其中德国产量382万吨，同比下降1.7%。意大利产量246万吨，同比增长9.8%。西班牙产量150万吨，同比下降5.8%。4月份独联体粗钢产量960万吨，同比增长2.2%。其中俄罗斯产量596万吨，同比增长5.5%。乌克兰产量295万吨，下降3.1%。4月份北美粗钢产量978万吨，同比增长2.4%。其中美国产量710万吨，同比增长2.1%。墨西哥150万吨，增长7%。4月份南美粗钢产量408万吨，同比增长17.8%。其中巴西产量294万吨，同比增长8.6%。

市场需求

房地产：主要城市四月份同比都出现了较大幅度的下滑，北京成交量下滑了63%左右，上海下滑了40%，天津下滑57%，南京下滑70%。但从环比上看，四月比三月回升，正逐步走出一季度“寒市”低谷。杭州成交套数环比上升72.84%，北京环比上升21.64%，上海下降3.83%，但成交面积上升了1.64%，五月，成交面积又有了进一步增加。调控政策明显传导到一级土地市场，土地市场成交量已经先于住宅市场出现略微下滑，而价格较去年明显下降。四月，上海土地成交面积127.02平方米，环比下降34%，成交楼面价994每平方米，环比下降67%。

基建：今年安徽省将实现合肥新桥机场高速、北沿江高速、泗许高速、徐明高速等高速建成通车。到“十二五”末，安徽将实现省内所有县城在半个小时内上高速。目前该省的高速公路通车里程达到2000多公里，按照“十二五”的规划，在“十二五”期间将投资高速建设850亿元，力争达到通车里程4500公里的目标，实现所有县城在半个小时内上高速。

汽车：据中国汽车技术研究中心数据，5月份全国汽车产量为131.27万辆，环比下降14.36%，同比增长22.56%；销量为119.47万辆，环比下降13.95%，同比增长29.74%。其中，乘用车产量95.07万辆，环比下降12.92%，同比增长18.95%；销量88.58万辆，环比下降10.85%，同比增长25.02%。

期钢操作策略

基本面：一方面今年夏秋两季应该是保障房建设的高潮期，随着大量保障房进入施工期，螺纹钢的需求也会达到年内的高峰期，去库存化的过程持续进行，后期供需矛盾有望得到缓解。同时现货原材料的企稳也对期价起到支撑作用。另一方面6月加息的高预期对市场也够成了压制。

技术面：螺纹钢仍处于震荡趋势之中，没有明显的方向性，多空因素交织导致期价上下小幅度整理。建议以震荡市对待。



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。