

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

央行公告显示，人民银行18日招标发行70亿元3月期央票、10亿元3年期央票并进行90亿元91天期正回购操作。继16日1年期央票利率跳涨8.58个基点之后，3月期、3年期央票利率18日分别上涨8.17个基点和8个基点。目前，3月期、1年期、3年期央票发行利率分别达3.1618%、3.584%和3.97%。91天正回购利率上升8个基点至3.16%。本周央票利率全线上行引发市场更多担忧。前段时间，由于美国主权债务评级遭降引发国际金融市场动荡，市场上的加息预期一度淡化。然而，1年期央票发行利率16日意外走高再次点燃市场加息忧虑。在18日的操作后，加息预期进一步升温。

## 现货及期货市场一周分析

钢材现货方面：18日国内重点城市 $\Phi$ 6.5mm高线平均价格为5071(吨价，下同)，较前一日下跌1元；国内重点城市 $\Phi$ 25mm螺纹钢平均价格4984元，较前一日持平。虽然目前成本支撑作用较强，钢厂及原材料挺价姿态明显。但由于下游需求释放不足，市场整体成交表现一般，价格上涨缺乏持久动力。

期货方面：本周螺纹钢主力RB1201开盘4823，最高4874，最低4790，收盘4814。成交量1528462，持仓量366976。上涨5点，涨幅0.1%。

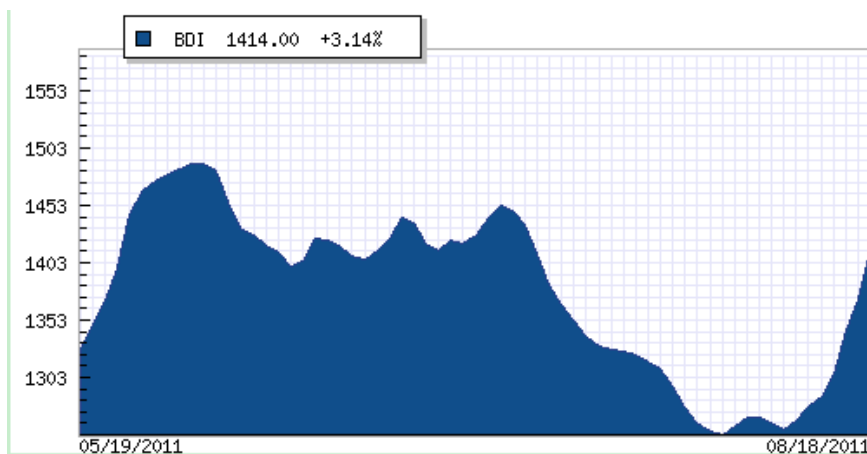
## 原材料市场观察

铁矿石: 18日唐山地区66%酸粉湿基不含税主流市场价格在1110-1120元, 部分报价在1130元, 66%酸粉干基含税出厂价格在1470元左右。武安地区66%酸粉湿基不含税市场价格在1100元左右。北票地区65-66%酸粉湿粉不含税市场价格在990-1000元左右。建平地区65-66%酸粉湿粉不含税市场价格在1010元左右。国内主要港口印粉63.5%市场价格在1340元左右。63.5%印粉外盘报价在184-186美元。

焦炭: 18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: 波罗的海干散货运价指数(BDI) 8月18日连续第七日上行, 指数值收复1400点关口, 报收至1414点, 较上一交易日上涨了43点或3.14%。澳大利亚至中国的铁矿石船货运输持续坚挺, 极大地提振了市场人气。

下图是8月11日 BDI:



## 钢材供应

8月17日，中国钢铁工业协会发布8月上旬钢产量数据，76家重点企业粗钢日均产量为163.1万吨，旬环比增长1.24%。钢协据此估算，8月上旬全国生产粗钢日均产量194.19万吨，旬环比增长0.35%。17日全国共有12家钢厂发布调价信息，以涨为主，涨跌互现。有11家钢厂对建筑钢材调价幅度在每吨下调70元至上涨60元之间。另外首钢也对其冷、热轧产品上调出厂价。总体看8月上旬粗钢产量与7月份后半月相比变化不大，部分地区钢厂生产受限电影响产能释放仍受到一定抑制。目前建筑钢材厂家生产利润空间仍较为可观；板材厂家在宝钢、武钢等上调9月份出厂价格之后，盈利情况也有望趋好。后期粗钢产量出现明显回落的可能性不大，预计短期国内钢材市场仍将呈现出小幅盘整局面。

美国钢铁协会(AISI)于8月17日公布，2011年6月美国钢厂发货量763.91万短吨，较上月738.01万短吨环比增3.5%，较上年同期的736.72万短吨同比增3.7%。其中，镀

锡板环比增14%；定尺中厚板环比增11%；热轧薄板环比增2%。2011年上半年，钢厂发货量4477.99万短吨，较上年同期的4230.81万短吨同比增5.8%。按前六个月发货量进行年化折算，2011年美国钢发货量为9000万短吨。

全国主要城市（8-5，8-12）这周螺纹钢库存总量有所减少，减少为5.292万吨，减少最多的是兰州，减少为2.5万吨。从近期城市螺纹钢库存变化来看，上海螺纹钢库存较上周有所减少。再从全国主要城市螺纹钢库存量看，库存较多的城市分别是杭州、杭州、北京、广州、上海，库存量分别为58.44万吨、40.36万吨、39.82万吨、40万吨和34.742万吨。数据截止8月12日。

单位：万吨

| 地区 | 城市  | 本周库存    | 上周库存    | 环比     | 上月库存    | 上月同比   | 去年同期库存  | 年同比     |
|----|-----|---------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|
| 华东 | 上海  | 34.742  | 37.163  | -2.421 | 36.481  | -1.739 | 60.853  | -26.111 |
|    | 杭州  | 58.440  | 57.990  | 0.450  | 63.570  | -5.130 | 58.940  | -0.500  |
|    | 合肥  | 7.200   | 7.000   | 0.200  | 7.800   | -0.600 | 11.100  | -3.900  |
|    | 南京  | 9.500   | 9.000   | 0.500  | 9.200   | 0.300  | 10.100  | -0.600  |
|    | 福州  | 15.800  | 15.500  | 0.300  | 15.000  | 0.800  | 16.000  | -0.200  |
|    | 济南  | 3.750   | 3.800   | -0.050 | 3.200   | 0.550  | 4.500   | -0.750  |
|    | 南昌  | 8.670   | 8.650   | 0.020  | 8.350   | 0.320  | 8.000   | 0.670   |
| 华中 | 长沙  | 12.000  | 11.500  | 0.500  | 12.500  | -0.500 | 15.900  | -3.900  |
|    | 郑州  | 9.000   | 9.000   | 0.000  | 9.200   | -0.200 | 7.200   | 1.800   |
|    | 武汉  | 31.730  | 32.120  | -0.390 | 30.440  | 1.290  | 30.400  | 1.330   |
| 华南 | 南宁  | 34.300  | 33.300  | 1.000  | 31.600  | 2.700  | 33.820  | 0.480   |
|    | 柳州  | 7.300   | 6.090   | 1.210  | 5.650   | 1.650  | 9.011   | -1.711  |
| 西南 | 广州  | 40.000  | 41.000  | -1.000 | 43.400  | -3.400 | 48.700  | -8.700  |
|    | 成都  | 30.800  | 30.200  | 0.600  | 30.000  | 0.800  | 34.930  | -4.130  |
|    | 贵阳  | 5.610   | 5.164   | 0.446  | 4.176   | 1.434  | 5.932   | -0.322  |
|    | 昆明  | 28.500  | 30.127  | -1.627 | 27.188  | 1.312  | 28.990  | -0.490  |
| 华北 | 重庆  | 27.400  | 27.000  | 0.400  | 25.800  | 1.600  | 31.900  | -4.500  |
|    | 北京  | 40.360  | 39.820  | 0.540  | 36.170  | 4.190  | 40.400  | -0.040  |
|    | 天津  | 29.120  | 28.690  | 0.430  | 27.330  | 1.790  | 22.100  | 7.020   |
|    | 太原  | 9.700   | 9.800   | -0.100 | 9.800   | -0.100 | 12.600  | -2.900  |
| 西北 | 石家庄 | 2.850   | 2.650   | 0.200  | 2.600   | 0.250  | 3.000   | -0.150  |
|    | 兰州  | 9.500   | 12.000  | -2.500 | 13.000  | -3.500 | 11.200  | -1.700  |
|    | 西安  | 28.100  | 30.400  | -2.300 | 32.100  | -4.000 | 19.100  | 9.000   |
| 东北 | 哈尔滨 | 16.800  | 19.000  | -2.200 | 17.800  | -1.000 | 16.800  | 0.000   |
|    | 长春  | 6.500   | 7.000   | -0.500 | 7.500   | -1.000 | 5.600   | 0.900   |
|    | 沈阳  | 27.000  | 26.000  | 1.000  | 22.000  | 5.000  | 35.000  | -8.000  |
| 合计 |     | 534.672 | 539.964 | -5.292 | 531.855 | 2.817  | 582.077 | -47.405 |

## 市场需求

房地产：国家统计局18日公布7月份全国70大中城市住宅销售价格变动情况，与今年6月相比，70大中城市中，新建商品住宅（不含保障性住房）价格下降和持平的城市分别为14个和17个，房价停涨城市增加了5个，涨幅较6月份缩小的城市有15个。值得注意的是，7月份房价环比停涨的31个城市中，北京、上海、广州、深圳四大传统意义上的一线城市均被包括其中，这是一线城市近三年来首次出现全面停涨，其中，上海、广州和深圳是今年调控以来首次出现环比涨幅为0。北京中原地产的统计显示，从今年3月起，全国70大中城市新建商品住宅房价月平均环比上涨分别为0.29%、0.3%、0.16%、0.1%和0.09%，涨幅呈逐渐缩小的趋势。

汽车：中汽协监测数据显示，上半年，17家重点企业中已有8家企业利润呈现负增长。据重点企业17家统计，1-6月，累计完成工业增加值2204.02亿元，同比增长4.09%，增幅比1-5月提高了0.84个百分点，低于全国规模以上工业企业工业增加值增速水平（14.30%）10.21个百分点；累计完成工业总产值9795.17亿元，同比增长4.12%，增幅比1-5月回落0.19个百分点；累计实现营业收入11352.07亿元，同比增长8.98%，增幅比1-5月回落0.92个百分点；完成利润总额1159.70亿元，同比增长5.95%，增幅比1-5月回落3.4个百分点。17家重点企业中有8家企业利润负增长。

## 期钢操作策略

基本面：一方面，未来基建和农田水利设施建设的展开以及保障房后续项目开工的带动，中长期钢材市场可能会继续维持震荡上行走势。另一方面，市场对加息预期的反应，美联储后期政策走向以及欧洲债务问题。这一列的事件对于期价有很大的不确定性影响，短期可能震荡偏弱。

技术面：RB120120日均线处显示较大压力，期价仍未有效突破60日均线，周五一度下破5日均线，MACD处于绿主区域，市场推涨动能不足。期价短期偏空操作。



## 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唯一因素。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。