

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

中国人民银行停止了6月23日的央票发行,这是年内央行第二次暂停常规的央票发行。此前,央行已经连续六周通过公开市场净投放资金,合计净投放量达到4940亿元。资金面极度紧张,是央行暂停央票,向市场注入流动性的主要原因。然而,作为风向标,暂停央票发行更是挑动了市场中的加息神经。自20日存款准备金率年内第六次上调以来,银行间市场资金利率大幅飙升,甚至超出了春节前的水平。此前,央行已经接连上调了3月期、1年期央票的发行利率,虽然主要目的是为了缩小一、二级市场利差,但是市场中普遍认为加息的脚步近了。

现货及期货市场一周分析

钢材现货方面:6月份以后,各地气温将逐渐上升,高温季度将会妨碍户外建筑工程项目的施工;在同一时期,南方地区进入梅雨季节,大雨的出现不仅会影响建筑工程项目的施工,而且会加速建筑钢材的锈蚀,因此,用钢企业采购比较谨慎。近期连日的降雨影响了成交,终端需求难有大的起色。钢材价格也是出于调整当中。

期货方面:本周螺纹钢主力RB1110最高4750,最低4671,收盘4731。成交量2981680,持仓量738568。

原材料市场观察

铁矿石:全球第二大铁矿石厂商力拓已通知中国钢铁企业,三季度粉矿长协价格定为2.7234美元/干公吨度,块矿为3.0109美元。以此计算,61.5%PB粉离岸价格为167.49美元/吨,较二季度下跌2.48美元/吨,跌幅为1.46%。力拓、必和必拓和最大铁矿石供应商淡水河谷去年取消长达数十年的年度铁矿石定价机制,改为季度定价。传力拓欲推月度定价:月度定价或将成为铁矿石市场中最主要的定价方式。

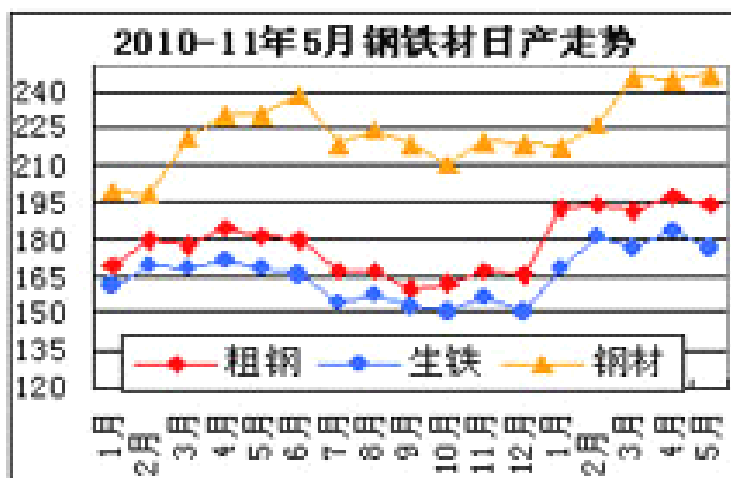
焦炭:近日,随着钢材市场淡季的来临,市场价格明显走低,钢材走势消极境况,直接影响钢厂对焦炭采购量。国内炼焦煤资源长期供应不足,这也是焦煤价格一直高位持稳的主要因素。

其他:北京时间6月21日下午消息,澳大利亚矿业巨头必和必拓旗下的焦煤矿可能会面临新一轮的罢工,如果必和必拓在此影响下遭遇减产,那么粗钢商品的价格将面临上行压力。代表着3000多员工的三个劳动工会日前已经发出通知称,正在酝酿新一轮的罢工,将在本周五、六、周日的交接班晚间,在位于昆士兰地区的6个煤矿进行罢工抗议。据悉,这些煤矿是由必和必拓和三菱公司共同持股的。

钢材供应

国际钢铁协会 (WorldSteelAssociation) 6月20日表示,全球5月粗钢产出1.3亿吨,较上年同期的1.246亿吨增加4.2%,因多数地区产量强劲增长。该协会在一份声明中称,中国5月粗钢产量为6,020万吨,较上年同期增加7.8%。全球大多数地区5月粗钢产量同比上升,其中包括亚洲、北美、南美和独联体。其抵消了欧盟粗钢产量同比减少1.3%的影响。该组织称,64个国家和地区的粗钢产能利用率为81.7%,较4月和去年同期低0.6%。

6月10日,国内主要城市五大钢材品种(螺纹钢、线材、热轧、冷轧、中板)库存量为1443万吨,较上周增加近一万吨。其中,螺纹钢、冷轧、中板出现了不同程度的增量,而此前“去库存化”一度强劲的螺纹钢在当周增加了2.5万吨。



市场需求

房地产：银监会要求银行减少房地产贷款。23日，上海银监局局长廖岷表示，银监会已要求银行采取减少对房地产开发商的贷款等四项措施来防范房地产贷款风险。据悉，这也是监管部门首次公开表示要减少房地产贷款。

汽车：中国汽车工业协会发布的5月份汽车工业产销情况及发展状况显示，受国民经济增速放缓及优惠政策退出影响，5月汽车产销量均出现环比同比双降局面，企业经济效益增幅回落，只有汽车出口一枝独秀，创出7.21万辆的新高。

2011年5月份汽车销售完成情况					
	5月份	1-5月累计	环比增长 (%)	同比增长 (%)	同比累计增长 (%)
汽车销售	138.28	791.62	-10.9	-3.98	4.06
乘用车	104.29	602.80	-8.71	-0.11	6.14
轿车	74.69	415.83	-5.62	3.72	7.09
MPV?	3.64	19.81	-9.1	7.86	13.35
SUV	9.96	61.83	-19.74	-4.06	29.58
交叉型乘用车	16.00	105.33	-14.35	-14.14	-7.97
商用车	33.99	188.82	-17.03	-14.18	-2.05
客车	3.06	15.40	-6.2	4.42	11.16
货车	22.50	126.87	-19.14	-12	0.63
半挂牵引车	2.14	12.13	-7.25	-38.57	-27.54
客车非完整车辆	0.67	3.28	-10.64	-17.81	-4.29
货车非完整车辆	5.62	31.14	-17.63	-17.43	-4.71

期钢操作策略

基本面：国内通胀形势依然严峻，市场对紧缩政策预期较强。建筑钢材需求处于淡季，钢材现货的弱势或将延续一段时间。国际美联储周三发表声明称总额6千亿美元的国债购买方案将按计划于6月底结束，Fed将维持宽松货币政策不变。Fed将2011年美国经济增长预期从3.1%-3.3%下调至2.7%-2.9%，同时预计今年基础通货膨胀率将高于预期。

技术面：从日K线看今日螺纹已站上5日均线，MACD指标向下发散，绿柱缩短。但均线系统仍处于空头排列。整体来看，期钢仍处于利空主导氛围之中，空单继续持有，止损4780。



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。