



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

6日召开的“2011年中国人民银行工作会议暨全国外汇管理工作会议”，勾画了稳健货币政策执行思路。央行表示，2011年将实施稳健的货币政策。其一稳物价是央行当前和今后一个时期的首要任务，央行要控制物价过快上涨的货币条件。其二防止异常外汇资金大规模流入，会议指出，要加大跨境资金流动的监管力度，严密监控跨境资本流动，防止异常外汇资金大规模流入，完善跨境资金异常流动应对预案。

现货及期货市场一周分析

现货市场本周有小幅的上涨价格也处于稳定状态。

性质	指数名称	指数	周环比
综合	综合指数	185.7	0.97%
类别	长材	210.8	0.51%
	板材	155.5	1.72%
品种	高线(Φ6.5)	209	0.26%
	螺纹钢(Φ25)	212.2	0.72%
	中板(20mm)	174.3	1.04%
	热卷(3mm)	160.9	2.18%
	冷板(1mm)	134.7	0.71%
	镀锌板(1mm)	121.6	1.31%

期货市场主力1105围绕4843-4777上下震荡，成交量和持仓双双下滑，人气在持续减弱，作为较弱的品种螺纹钢处于涨跌二难的境地，在基本面没有实质的利好下更多的还得看周围市场的脸色。

原材料市场观察

铁矿石： 在中国钢企与三大矿之间的铁矿石谈判前景尚不明朗之时，铁矿石现货大涨的预期又不断上升。6日，市场预计2011年在中国交付的62%品位铁矿石粉矿（澳洲粉矿）现货均价将从2010年的每吨146.70美元升至每吨153-154美元。而这一创新高的价格将进一步榨干中国钢铁企业利润。

焦炭： 国内焦炭市场稳中趋涨，市场十分活跃。河北唐山地区焦炭稳定运行，焦化企业跟钢厂谈判阶段，由于煤价的大幅上调，焦炭涨价趋势明显，但是鉴于本地焦炭相对过剩的局面，涨幅不是太乐观；焦化企业库存普遍偏高，钢厂采购热情不够，焦炭近期成交较差。近期由于煤炭市场的大涨，成本推高，焦炭涨幅空间存在，但是由于钢材终端需求较弱，浮动空间不会太大。

其他： 俄罗斯马格尼托哥尔斯克钢铁公司（俄马钢）董事长VictorRashnikov日前表示，受主要用钢行业需求拉动，2011年俄罗斯国内钢材需求量有望同比增长10%以上。俄马钢计划将粗钢和成品材产量分别提高14%和17%。根据粗略统计，2010年俄马钢全年投资总额将达12亿美元，集团总投资将达21亿美元。2010年，俄马钢高附加值钢材产品在总产量的比例从2009年的27%提高到了34%，对钢管厂的发货量同比增长48%。

钢材供应

国内12月份华东4个主要城市(上海、杭州、合肥、南京)建材库存总量为108.25万吨,较上周回落1.72万吨。其中上海市场螺纹库存为36.83万吨,较上周回落0.42万吨,线材库存为9.92万吨,较上周回落0.35万吨;南京市场螺纹库存为7.63万吨,较上周回落0.34万吨,线材库存为1.05万吨,较上周回落0.07万吨;合肥市场螺纹库存为9.45万吨,较上周回落0.23万吨,线材库存为1.62万吨,较上周回落0.23万吨;杭州市场螺纹库存为35.83万吨,较上周上升0.15万吨,线材库存为5.92万吨,较上周上升0.17万吨。

2011年1月1日止的当周,美国国内粗钢产量为168.3万短吨,产能利用率为69.6%。去年同期产量为149.2万短吨,产能利用率为62.3%。粗钢产量同比增长12.8%,周环比增长2.1%。当周粗钢产量分地区看,东北沿海8.4万短吨,匹兹堡/扬斯顿12.2万短吨,伊里湖4.3万短吨,底特律12.4万短吨,印第安纳/芝加哥40.1万短吨,中西部26.2万短吨,南部57.4万短吨,西部7.3万短吨。该统计大约涵盖全美粗钢产能的90%。

面对逐渐累积的库存量,2011年钢材需求是否能达到新的高度来消化可能还需要时间,钢价的压力依然存在。

市场需求

房地产：2010年制定的保障性住房建设2011年也稳步实行当中。2010年的两次严格调控力度仍没达到预期的效果，2011年，严控楼市的政策必定会继续推进。北京、上海、广州、深圳四大一线城市日前已明确表态，2011年将继续执行包括“限购令”在内的楼市调控政策。而福州、海口、厦门等地日前也分别宣布，原先于2010年12月31日到期的商品房限购政策，将继续顺延执行，但这已经被市场证明显然是不够的，“三次调控”可能在3月份推出已经是很多人的共识。

基建：6日，国家电网公司总经理刘振亚在全球首条特高压输电线路扩建工程动员会上宣布了未来5年中国将投资超过5000亿元，建成“三纵三横”特高压交流骨干网架和11项特高压直流输电工程。并称特高压输电线路总长将达4万公里，形成交直流协调发展的坚强电网网架。

汽车：今年尽管小排量汽车购置税优惠与汽车以旧换新补贴政策会退出，一些地方也会因限污限堵而推出限制私家车的使用政策，但汽车下乡与新能源车购车补贴政策会延续，10万元级别车刚性需求大。据中国汽车市场指数研究所公布的报告测算：2011年中国汽车增速将在20%左右，产销达2100万辆；而二手车交易将突破500万辆，并开始出现“井喷”。

期钢操作策略

注意：螺纹主力移仓 1110 合约

本周做 1105 合约分析：螺纹钢成交和持仓逐渐萎缩目前沪刚正处于弱势多头状态，钢价延续相对高位震荡反复，而现货方面维持平稳偏多，但库存与产量回升加大钢价上行压力。预计期钢维持 4700—4850 区域震荡整理，建议在此区域短线操作。



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。