



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

受存款准备金率上调影响，本周央票发行量大幅萎缩。央行在银行间市场发行了 70 亿元 1 年期央票和 30 亿元 28 天正回购，发行量分别较上周大幅减少 230 亿元和 770 亿元。1 年期央票和 28 天正回购利率分别为 3.3058% 和 2.60%，继续保持稳定。在 18 日央行年内第 5 次上调存款准备金率后，银行间市场资金面再度趋于紧张，这令央行减弱公开市场操作力度，以削弱准备金率上调对于银行体系流动性的冲击。

## 现货及期货市场一周分析

钢材现货方面：钢材价格连涨两周后小幅回落，上周（5 月 9 日至 15 日）国内钢材价格比前一周下降 0.4%。近期各地成交情况一般，需求端对于市场拉动不大。多地商家操作上仍以观望主导城市和本地钢厂为主，对于近期行情较为看淡。

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:受当前信贷趋紧、钢市震荡所影响,近期部分钢厂采购价小幅下调,而持续一段时间的限电政策、钢厂限产也在一定程度上给予了部分钢厂压力。铁矿石市场运行趋于低迷,市场实际成交总量不甚理想。19日国内主要港口印粉63.5%市场价格在1330-1350元;63.5印粉外盘报价在184-186美元。

焦炭:目前钢市开始盘整,短期内需求将减弱,焦炭现货价恐难大幅上行,现货价或开始小幅波动。19日唐山地区二级冶金焦到厂价在1930元;邯郸地区二级冶金焦到厂价在1900元。邢台准一级冶金焦送到唐山价格在2030元。山西地区二级冶金焦含税出厂价主流价格在1820元。石家庄地区二级冶金焦含税出厂价在1950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。华东地区焦炭市场平稳运行,二级冶金焦出厂含税主流价位2000元;西南地区焦炭市场成交一般,四川攀枝花地区二级冶金焦含税出厂主流价格在1900元左右。

其他:5月18日,澳大利亚矿业巨头力拓公司宣布,它将出口十亿吨铁矿石到中国。力拓将因此成为世界上第一家出口如此多铁矿石到中国的公司。铁矿石装运船将在皮尔巴拉地区兰伯特港离开澳大利亚,预计6月初到达中国。铁矿石将交付给中国钢铁巨头宝钢。

## 钢材供应

5月上旬76家会员企业粗钢日均产量为163.23万吨，环比较4月下旬的164.4万吨下降0.7%；预估5月上旬全国粗钢日均产量为194.67万吨，环比4月下旬的194.1万吨增长0.29%。在电荒压力下，钢材社会总库存自3月中旬钢铁库存进入下降周期以来，至今已经持续10周环比下降，累计降幅逾20%。当周社会库存下降幅度为库存下降以来单周环比最大降幅。

接下来几个月的限电措施可能对于近期的钢材产量没有太大的影响，但可能影响直接反映到整体下半年的钢市。2011年淘汰落后产能目标任务也基本集中在下半年。这对于整体的社会钢材库存的减少有了一个很好的控制。

6、7月份一般为钢市低谷，自然对于需求可能受到影响。在没有真正意义上的利好出现的时候，钢市不可能有一波像样的涨势。下半年一千万套保障性住房落成以及基础设施建设保证了钢材需求，钢厂、钢贸商都把希望集中在了下半年，这是否也加重了下半年钢市看涨的预期？

## 市场需求

房地产：杭州今年新开工建设四万八千余套保障房。新开工的保障房中，公共租赁住房有656万平方米、拆迁安置房340万平方米、经济适用房883万平方米、廉租房71万平方米。在5月19日举行的杭州市保障房工作会议上，市政府负责人表示，新开工项目今年10月底前要全部开工。

基建：1-4月，国内交通固定资产累计投资3015.1494亿元，同比上涨14.52%，环比上涨50.17%。4月交通固定资产投资单月投资1006.4133亿元，同比上涨3.85%，环比上涨3.85%。同环比增幅较上月均有不同程度的回落。

汽车：今年一季度，全国31个省市共交易二手车87.10万辆，与去年同期相比增长了10.43万辆，同比增长13.60%。而曾经占据全国交易量近1/10的北京二手车交易量没能出现在前10名中，一季度仅仅实现两万多辆的交易量。

## 期钢操作策略

基本面：欧债危机再次受到全球金融市场关注，美元走强加上主要经济体表现出增速放缓迹象，国内货币紧缩政策，这些使得市场观望氛围渐重。

技术面：螺纹钢仍处于震荡趋势之中，没有明显的方向性，在没有明显利好消息的情况下，上行压力不减。建议以震荡市对待。可以关注突破方向。



## 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。