

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

8月9日国家统计局公布的数据，7月份CPI同比上涨6.5%，增速再创新高。CPI高企显示通胀压力仍在加大，国内经济增速放缓，以及对全球经济前景不甚乐观，让人们对于宏观紧缩政策能否持续产生分歧。金融监管部门年中工作会议日前陆续召开。会议表明，未来货币政策整体上难言放松。随着通胀可能见顶，下半年货币政策或适当微调，将采取“定向宽松”方式，适当放松融资条件限制，对三农、中小企业、保障性住房等领域给予融资政策倾斜。保持货币政策“整体紧缩”可以抑制物价上涨，搭配“定向宽松”可以避免货币政策的滞后效应与多种因素叠加。

## 现货及期货市场一周分析

钢材现货方面：4日国内重点城市Φ6.5mm高线平均价格为5027(吨价，下同)，较前一日下跌4元；国内重点城市Φ25mm螺纹钢平均价格4964元，较前一日下跌4元。下游需求量仍然不大，但结束下跌后市场的暂时企稳有助于吸引下游加大采购量，但短期内成交持续好转的可能性不大，故后期行情仍缺乏实际需求的支撑。

期货方面：本周螺纹钢主力RB1201开盘4773，最高4829，最低4558，收盘4809。成交量2143242，持仓量345042。上涨2点，涨幅0.04%。

## 原材料市场观察

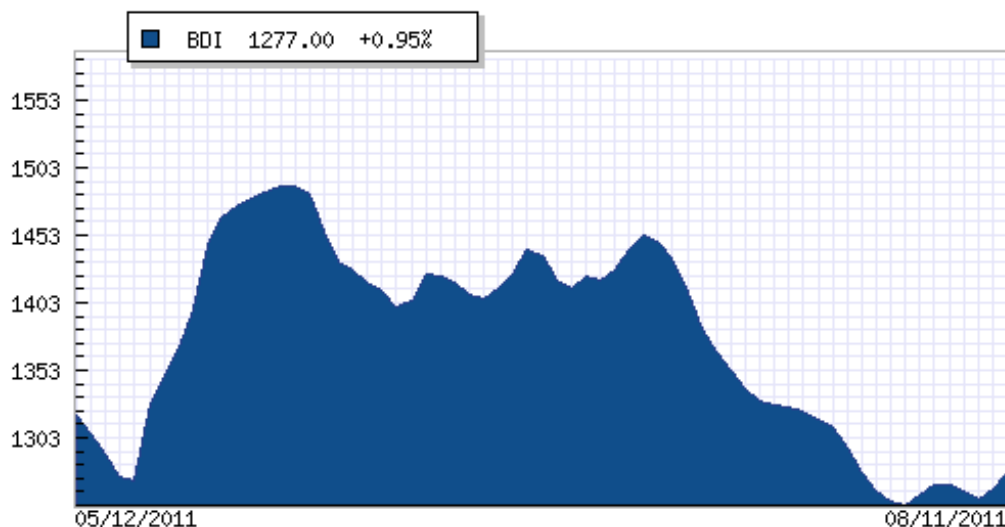
铁矿石:11日唐山地区66%酸粉湿基不含税主流市场价在1100元左右,66%酸粉干基含税出厂价格在1460-1470元。武安地区66%酸粉湿基不含税市场价在1110元左右。北票地区65-66%酸粉湿粉不含税市场价格在995元左右。建平地区65-66%酸粉湿粉不含税市场价格在1020元左右。国内主要港口印粉63.5%市场价格在1340元。63.5%印粉外盘报价在184-186美元。经历了6月份进口铁矿石的短暂下滑,7月份的铁矿石进口再度反弹,进口均价也再创新高。中国海关总署昨天公布的统计数据显示,中国7月份铁矿石进口量较上年同期增长7%,至5455万吨,根据进口总金额计算,7月的进口均价达到173.2美元/吨,进口均价再创新高。6月份,我国进口铁矿石5109万吨,比5月减少221万吨,不过当时的进口均价为167.76美元/吨,已经是历史新高。

焦炭:11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。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；淄博地区二级冶金焦含税出厂主流价格在1960-2000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；东北地区焦炭市场小幅下探，现沈阳地区二级冶金焦含税出厂主流价格在1900元左右。

其他：波罗的海贸易海运交易所干散货运价指数BDI周三转升，受助于些许出现的铁矿石船运业务。经纪商表示，金融动荡加剧及船只供应快速增多，料在未来数月持续令干散货运费承压。波罗的海干散货运价指数上涨0.64%或8点，至1,265点，之前该指数曾连跌两日。经纪商称，近几日澳洲主要矿商订船向中国运送铁矿石，盖过了周末袭击中国部分地区的台风可能已令装船延迟的忧虑。波罗的海海岬型船运价指数BCI上涨1.51%，平均获利为10,196美元。海岬型船舶通常的载运量是15万吨，货物主要是铁矿石和煤炭。

下图是8月11日BDI：



## 钢材供应

据国家统计局最新数据显示，7月国内粗钢产量为5930万吨，同比增长15.5%。日均产量为191.29万吨，创年内最低值。1-7月国内粗钢产量为41036.4万吨，同比增长10.3%。7月生铁产量为5506.2万吨，同比增长17.3%。1-7月生铁产量为37932.7万吨，同比增长9.6%。7月钢材产量为7571.7万吨，同比增长14.9%。1-7月钢材产量为51400.9万吨，同比增长13.0%。

据海关最新统计，7月份我国钢材进出口量环比均现小幅增加。7月份出口钢材444万吨，较6月份增加15万吨，与去年同期相比下降2.42%。1-7月累计出口2877万吨，同比增长2.3%。7月份我国进口钢材124万吨，较6月份增加4万吨，比去年同期下降11.43%。1-7月累计进口927万吨，同比下降5.7%。7月出口钢坯仍为零，7月进口钢坯4万吨，1-7月累计进口32万吨，较去年同期增长3.6%。7月份我国出口焦炭18万吨，较上月减少14万吨。1-7月累计出口263万吨，同比增长32.5%。7月份进口铁矿石5455万吨，比上个月增加346万吨，同比增长6.54%。1-7月累计进口38863万吨，同比增长7.9%。

全国主要城市（7-29，8-5）这周螺纹钢库存总量有所增加，增量为7.351万吨，增加最多的是北京，增量为3.22万吨；西安减少量最多，为1.7万吨。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、广州、北京、上海、南宁，库存量分别为57.99万吨、41万吨、39.82万吨、37.163万吨和33.3万吨。数据截止8月5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	37.163	37.306	-0.143	37.647	-0.484	63.146	-25.983
	杭州	57.99	58.98	-0.99	66.21	-8.22	58.095	-0.105
	合肥	7	7.3	-0.3	7.8	-0.8	11.6	-4.6
	南京	9	9	0	9	0	10.2	-1.2
	福州	15.5	14.5	1	13.7	1.8	17	-1.5
	济南	3.8	3.7	0.1	4.05	-0.25	5	-1.2
	南昌	8.65	8.45	0.2	8.45	0.2	8.2	0.45
华中	长沙	11.5	11.8	-0.3	12.5	-1	16.2	-4.7
	郑州	9	9.1	-0.1	9.3	-0.3	7.4	1.6
	武汉	32.12	31.66	0.46	30.74	1.38	30.7	1.42
华南	南宁	33.3	32.18	1.12	34.48	-1.18	34.184	-0.884
	柳州	6.09	5.38	0.71	6.06	0.03	8.934	-2.844
	广州	41	42.2	-1.2	44.2	-3.2	50.5	-9.5
西南	成都	30.2	30.5	-0.3	30.02	0.18	35.32	-5.12
	贵阳	5.164	5.1	0.064	3.95	1.214	6.326	-1.162
	昆明	30.127	28.867	1.26	27.82	2.307	28.16	1.967
	重庆	27	27.2	-0.2	23.1	3.9	32.9	-5.9
华北	北京	39.82	36.6	3.22	36.71	3.11	38.35	1.47
	天津	28.69	27.34	1.35	27.54	1.15	21.6	7.09
	太原	9.8	9.8	0	9.9	-0.1	12.85	-3.05
	石家庄	2.65	2.45	0.2	2.75	-0.1	2.9	-0.25
西北	兰州	12	10	2	14	-2	10.3	1.7
	西安	30.4	32.1	-1.7	35.21	-4.81	18.8	11.6
东北	哈尔滨	19	19	0	18.9	0.1	18.8	0.2
	长春	7	7.1	-0.1	7.9	-0.9	6.3	0.7
	沈阳	26	25	1	23.5	2.5	37	-11
合计		539.964	532.613	7.351	545.437	-5.473	590.764	-50.8

## 市场需求

房地产：中国人民银行8日发布的《2011年第二季度支付体系运行总体情况》报告显示，北京、上海、广东、江苏等房地产发展一线地区房地产业单位银行结算账户数量环比增速已连续五个季度低于全国平均水平，房地产调控政策对房地产发展一线地区的调控效果进一步显现。二季度房地产业单位银行结算账户数量继续增长；中西部地区环比增幅高于全国平均水平，房地产业一线地区单位结算账户数量连续五个季度环比增幅低于全国平均水平。截至二季度末，全国房地产业单位银行结算账户数量共计81.65万户，环比增长4.1%，环比增幅与第一季度持平，高出单位银行结算账户总量环比增幅0.3个百分点。中部地区和西部地区房地产业单位银行结算账户数量环比增速分别为5.3%和4.3%，高于全国4.1%的总体平均水平。

汽车：中国汽车工业协会发布了7月汽车产销情况：产销分别完成130.61万辆和127.53万辆。1-7月，汽车产销累计已经双双超过千万辆。数据显示，今年7月汽车产销分别为130.61万辆和127.53万辆，环比下降6.96%和11.19%，同比增长1.26%和2.18%。其中：乘用车产销105.04万辆和101.18万辆，环比下降6.38%和8.78%，同比增长5.82%和6.74%；商用车产销25.57万辆和26.35万辆，环比下降9.26%和19.36%，同比下降13.98%和12.23%。今年1-7月，汽车累计产销分别为1046.24万辆和1060.18万辆，同比增长2.33%和3.22%。

## 期钢操作策略

**基本面：**目前全国钢铁库存去库存化也在逐渐显现，铁矿石焦炭以及电力等钢材原料价格的攀升对钢材价格起到支撑作用。近期在标普下调美国长期信用评级至AA+之后，法国的AAA主权评级也可能动摇，加上希腊、意大利和西班牙债务问题，导致投资者对经济前景不乐观，西班牙交易所监管机构因市场动荡而实施卖空禁令，短期内金融性因素继续影响期货市场。

**技术面：**RB1201主力MACD绿主虽有所缩短，但成交量，持仓量持续缩减，这表现出螺纹的弱势状态。螺纹日K线仍处于60单位线之下，建议投资者近段时间已观望为主。



## 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。