

恒泰期货研究部

首席期货分析师：朱江宏

021-68405868 zhuijianghong@cnhtqh.com.cn

期货研究员：张浩

021-68405828 zhanghao@cnhtqh.com.cn

期货研究员：闫海东

021-68405215 yanhaidong@cnhtqh.com.cn

期货助理研究员：余永俊

地址：中国上海市松林路 357 号

通茂大酒店 19 层

邮编：200122

电话：400-885-8895

传真：86-21-68405668

网址：www.cnhtqh.com.cn

内部资料 仅供交流

1、本周行情综述与下周操作策略：

本周期盘出现明显调整，RB1201合约周开盘4773，收盘4809，最高4829，最低4858，涨0.04%，周内成交大幅萎缩，较上周减少73.9万手，持仓基本无变化；RB1110合约周开盘4875，收盘4925，最高4930，最低4795，涨0.39%。

周初标普下调美债评级，市场恐慌情绪蔓延，期钢盘面随国内商品市场深幅调整，其后伴随市场恐慌情绪逐步消化，期钢企稳回升，周五主力合约再次返上4800上方。RB1110走势明显强于1201，显示近月市场受到现货需求支撑，远月走弱，市场预期相对暗淡。

国内商品市场大幅下挫后，整体市场情绪存在反弹需求，螺纹现货回调受到原料成本，钢厂价格、下游需求的支撑，震荡幅度低于盘面，操作上，维持谨慎多头思路，关注4800一线的支撑及回落后的买入机会。

2、现货市场：

本周国内钢材市场出现高位回调，周初期钢盘面大幅暴跌成为现货市场调整的重要诱因，螺纹调整幅度明显大于热轧，螺纹钢现货先跌后企稳回升，整体上小幅回落。外盘波动也影响到钢厂预期，沙钢8月中旬价格政策小福下调，宝钢9月价格政策谨慎拉涨。本周从流通环节来看，贸易商对后市看平居多，上下空间均认为有限。截至8月12日，国内市场20mmRB400螺纹现货均价5193元/吨，跌42元，4.75mm热轧均价4865元/吨，跌20元。沙钢出台8月中旬价格政策，螺纹钢下调50元/吨，20mmRB400螺纹现报5050元/吨，宝钢出台9月价格政策，普热上调60元/吨，冷轧上调120元/吨。

3、原料市场：

钢价回落，原料市场受到不同程度影响，但回调偏弱，成本对钢价的刚性支撑仍体现的较为明显。进口矿市场止升回落，询盘不济，成交乏力，截至8月12日63.5%印粉外盘报184美元，跌2美元；天津港现货市场报1340元，跌10元。国内铁精粉市场南强北弱，成交下滑，8月12日66%唐山铁精粉1480元，周内跌20元。本周方坯市场震荡下行，唐山普方坯较上周跌50元，钢材市场的弱势增加了市场的观望情绪，导致钢坯厂整体出货明显下滑。本周冶金焦以及生铁市场整体维持平稳，江苏地区废钢价格涨30元/吨。

4、库存方面：

周内截止8月17日，根据mysteel库存数据统计，国内市场螺纹钢库存549.79万吨，环比减1.2%，连续三周横盘微涨后出现翘头向下；热轧板库存432.34万吨，环比升0.37%。

表一：本周国内主要地区螺纹钢现货价格变化

时间	HRB335 螺纹钢（二级）				HRB400 螺纹钢（三级）			
	上海	杭州	北京	广州	上海	杭州	北京	广州
2011.08.12	4730	4920	5000	5100	5010	5070	5090	5230
2011.08.05	4770	4950	5050	5150	5080	5090	5150	5290
涨跌	-40	-30	-50	-50	-70	-20	-60	-60
单位	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨

表二：本周国内钢铁原料市场价格变化

时间	66%铁精粉			二级冶金焦		炼焦煤	Q235 钢坯		普重废钢
	河北唐山	辽宁辽西	山东淄博	山西太原	河北唐山	山西临汾	河北唐山	江苏	江苏张家港
2011.08.12	1480	1290	1465	1810	2050	1570	4430	4490	3850
2011.08.05	1500	1300	1430	1810	2050	1570	4480	4500	3820
涨跌	-20	-10	+35	0	0	0	-50	-10	+30
单位	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨

图-1：三大城市螺纹现货高位回落（HRB400）

图-2：三大城市热轧板现货价格回调企稳（5.75mm）

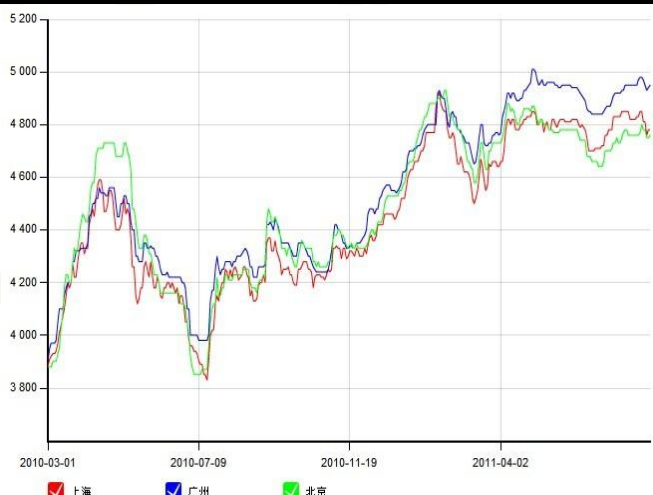
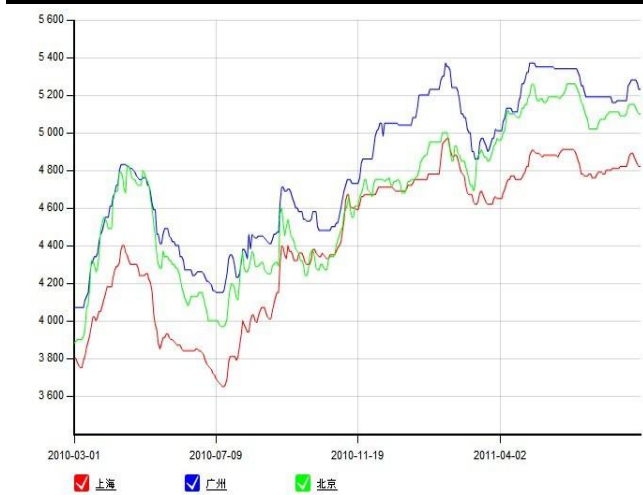


图-3：本周内外矿价双双小幅回调

图-4：本周山西、上海地区焦炭价格弱势横盘

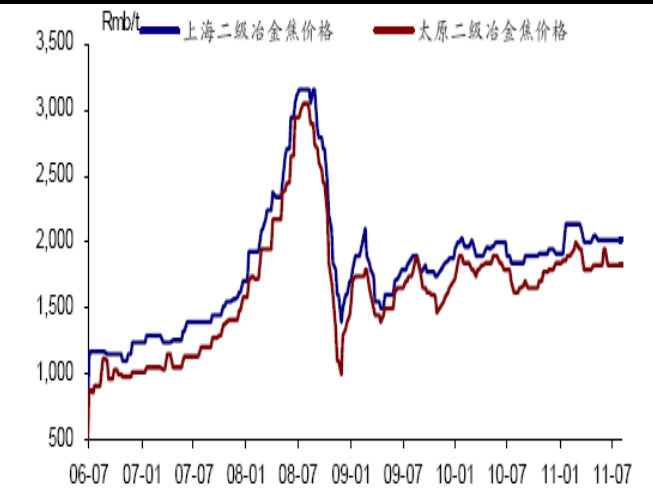
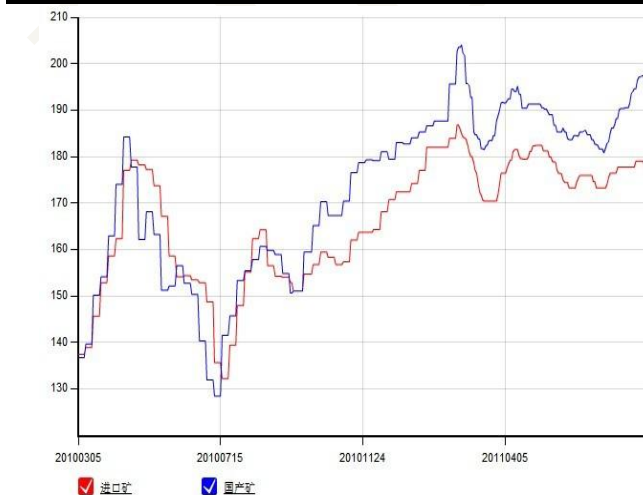


图-5: 本周国际海运费低位延续回落

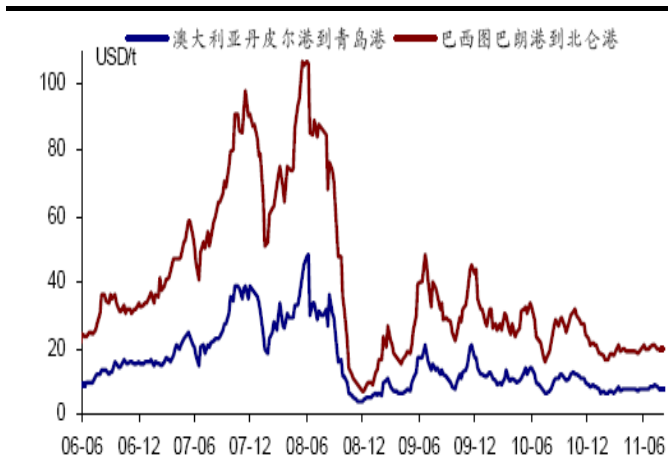


图-6: 周内期现贴水宽幅震荡

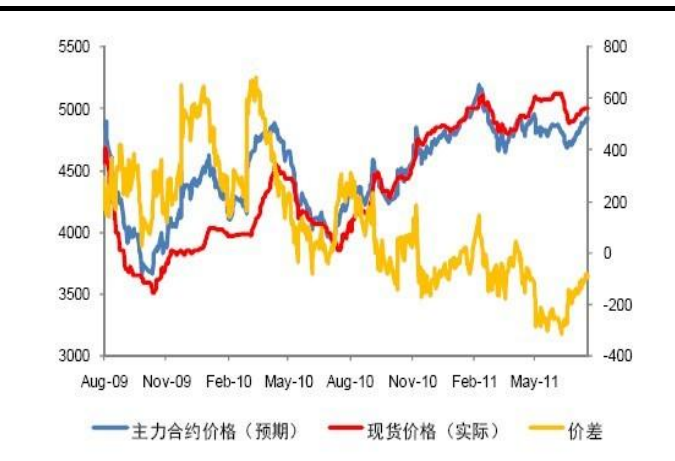


图-7: 本周国内市场螺纹钢库存环比向下翘头

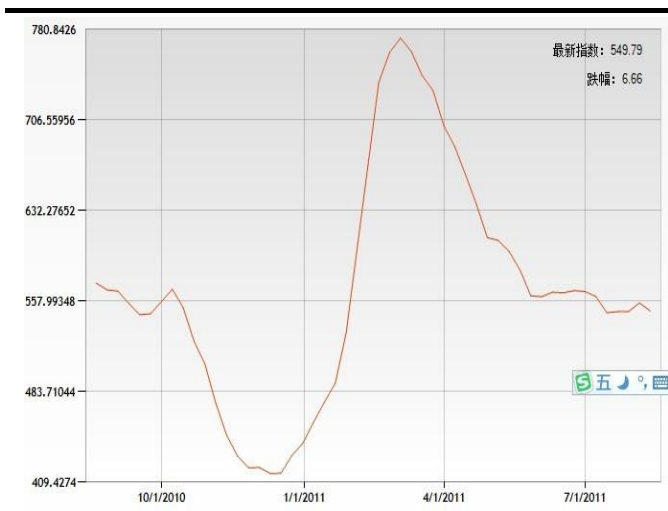
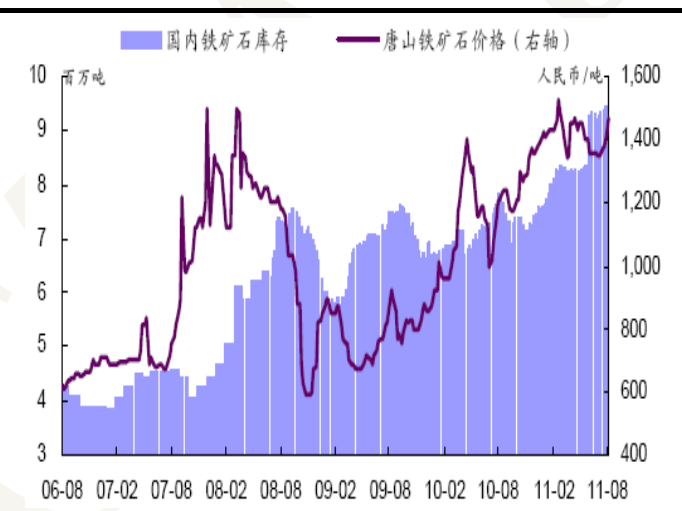


图-8: 本周国内主要港口铁矿石库存再创历史新高



免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性

不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，在任何情况下，本刊中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的操作依据；在任何情况下，我公司不就本刊中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告的版权归“恒泰期货有限公司”所有，仅供恒泰期货尊贵客户参阅。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为恒泰期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

客户应充分阅读并全面理解本报告结尾处的“免责声明”