

研究员：刘慧茹

电话：

01058363256

13261167137

螺纹小幅盘整，中期仍有反弹空间今日关注

今日关注

银河调研上海钢材交易市场，对钢价保持谨慎乐观

近期银河证券对上海两家较大规模的钢材现货交易市场——大柏树钢材市场和宝山钢材市场进行了草根调研，主要结论如下：

调研结果显示：

1、目前不少贸易商认为终端需求环比6、7月份有小幅好转，建材和热轧都略有回升，但整体仍较一般，预计后期将越来越好；

2、部分贸易商对保障性住房需求不太看好，多数反映至少7月份尚未见到较明显的释放，有人认为保障房、高铁等项目多数是直供，一般的小贸易商难以进入；

3、8月初的长材暴涨主要是因为钢厂调价、成本推动，不具有可持续性；但考虑到成本较高等因素，8月份即使下跌跌幅也不会很大；

4、近期市场库存偏低，但当前仍少有商家进场囤货，因为8月份市场有一定风险，尚未到进货时机；

5、市场资金面较为紧张，尤其是小企业，按需采购为主，即多数只保留常备库存量；贸易商今年以来赚钱很难，没有多少机会，因此经营压力很大，已经或即将转行/停业的情况屡次出现；

6、市场对8、9月份行情热轧方面稍微看好，但在长材方面分歧较大。

综合起来，贸易商普遍认为8月份下游需求环比继续改善的可能性较大，板材和长材都有回升的趋势，但中间需求进场时机尚不成熟；而供给端部分品种资源缺货现象严重；上周外盘不利因素导致的钢价回调已经释放了一定风险，加上库存低位、成本偏高，因此后期价格缓慢、震荡向上的概率比较大。

今日行情回顾

今日股市和商品又出现回调，在整体偏弱的情况下，螺纹钢高开低走，虽尾盘回落，但全天走势顽强，表现较为抗跌。RB1201合约开盘4865点，盘中最高至48

70点,但在其他商品和股市都普遍下挫的情况下,螺纹也维持在4840-4850一线窄幅波动,尾盘有所回落,最后以4833点收盘,比上一个交易日下跌8点,跌幅0.17%,日增仓2.5万手,成交量为35.5万手。今日RB1110合约开盘于4942点,随后维持震荡走势,尾盘回落,以4926点收盘,比上一个交易日下跌10点,跌幅0.2%,日减仓8642手。RB1201合约多空持仓前20名情况看,前20名多头合计多单增持9664手,空单合计增持1.4万手。

图 1: rb1110 持仓及成交量排名情况

交易品种: rb1110							交易日期: 20110816				
名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	海通期货	4139	1602	1	银河期货	10908	386	1	海通期货	7801	-564
2	华泰长城	2887	2018	2	国泰君安	6802	-185	2	渤海期货	6143	-21
3	江苏弘业	1422	274	3	东证期货	5584	-23	3	浙江永安	5987	-289
4	南华期货	1213	1104	4	中钢期货	4922	-356	4	浙江中大	5420	0
5	国泰君安	1172	-85	5	南华期货	4407	-280	5	中钢期货	5207	-360
6	中钢期货	1136	-1654	6	海通期货	3477	-2111	6	英大期货	3303	-4
7	华元期货	1069	1024	7	摩根大通	3270	-30	7	东海期货	3012	-76
8	银河期货	1036	-68	8	道通期货	2854	-1	8	南华期货	2442	5
9	华创期货	701	701	9	华泰长城	2609	1097	9	国泰君安	2176	-605
10	华西期货	623	84	10	江苏弘业	2520	-1335	10	江苏文峰	1619	0
11	申万期货	579	-160	11	中国国际	2428	3	11	汇鑫期货	1544	-1
12	中财期货	545	443	12	上海中期	2345	-27	12	申万期货	1423	23
13	浙江永安	544	-1318	13	上海浙石	1396	-181	13	广州期货	1382	0
14	东吴期货	529	361	14	中粮期货	1358	-101	14	北京中期	1253	-3
15	国贸期货	476	341	15	浙江永安	1341	-153	15	江苏弘业	1218	-13
16	鲁证期货	401	-535	16	上海大陆	1225	-6	16	银河期货	1088	-530
17	中粮期货	395	-142	17	国投期货	1100	0	17	中国国际	1041	-26
18	国联期货	321	145	18	申万期货	1025	-80	18	中证期货	1004	-14
19	珠江期货	312	-378	19	沙钢集团	984	-30	19	中辉期货	949	0
20	中原期货	282	275	20	东海期货	931	-24	20	国贸期货	937	4
合计		19782	4032			61486	-3437			54949	-2474

图 2: rb1201 持仓及成交量排名情况

交易品种: rb1201						交易日期: 20110816					
名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	海通期货	19091	589	1	浙江永安	11962	2399	1	国泰君安	18798	3351
2	国泰君安	18588	8257	2	银河期货	11578	674	2	海通期货	18728	1821
3	浙江永安	14519	1659	3	国贸期货	10383	2061	3	浙江永安	16218	4432
4	国海良时	13596	9717	4	海通期货	7171	1276	4	东吴期货	11441	70
5	南华期货	12275	6555	5	南华期货	6981	115	5	华泰长城	8969	-3173
6	鲁证期货	11176	2717	6	上海中期	6693	494	6	南华期货	7533	184
7	银河期货	10516	-2485	7	民生期货	6124	-292	7	中钢期货	7520	928
8	上海大陆	9784	2404	8	安信期货	5508	567	8	申万期货	5521	1995
9	申万期货	9592	-3920	9	浙新世纪	5491	871	9	鲁证期货	4669	1166
10	江苏弘业	9333	5674	10	中钢期货	5189	-181	10	汇鑫期货	4472	-102
11	北京中期	8132	1903	11	中粮期货	5019	-976	11	银河期货	3518	408
12	华泰长城	7983	2090	12	大有期货	4462	-64	12	渤海期货	3085	-766
13	上海中期	7150	-1723	13	浙江中大	4362	91	13	浙新世纪	2805	1175
14	中信新际	6694	1572	14	鲁证期货	4306	-266	14	长江期货	2583	3
15	东兴期货	6059	-2119	15	大华期货	4112	-365	15	摩根大通	2270	-30
16	中融汇信	5888	932	16	经易期货	3197	2904	16	华创期货	2108	705
17	中钢期货	5783	2665	17	国泰君安	2946	273	17	东证期货	2102	133
18	浙新世纪	5686	3979	18	北京首创	2897	-19	18	上海东亚	1965	-1
19	浙江新华	5481	856	19	东吴期货	2863	13	19	国海良时	1877	1744
20	浙商期货	5447	1913	20	中证期货	2433	89	20	中辉期货	1875	6
合计		192773	43235			113677	9664			128057	14049

现货行情

钢材市场行情

今日建筑钢材现货价格基本平稳, 上海市场小幅上涨 10 元/吨, 北京市场总体出货量稳定, 大户成交量多在 1000-2000 吨之间, 但是 1500 吨以下的居多。

市场价格: 上海, 上海, 二级Φ16-25mm 螺纹钢 4790-4810 元/吨, 涨 10 元/吨, 三级螺纹Φ16-25mm 4870-4900 元/吨, 涨 10 元/吨。北京: 高线 8mm 价格 5070 元/吨, 持平, 二级大螺纹 5030 元/吨, 持平, 三级大螺纹 5120 元/吨, 持平。

原材料行情

16 日, 唐山 66% 铁精粉湿基不含税出厂价 1100-1110 元/吨, 平; 北票 66% 铁精粉湿基不含税 980-990 元/吨, 平; 青岛港 63.5% 印粉报价 1320-1330 元/湿吨, 平;



国内市场 63.5%/63%印粉进口报价 (CFR) 185 美元/吨, 涨 1 美元; 61.5%澳大利亚粉矿进口报价 175 美元/吨, 平; 西澳至青岛海运费 8.223 (\$/T), 涨 0.04; 15 日, 普氏指数 178, 持平; 15 日 TSI 指数 175.7, 跌 0.2; 唐山市场准一级冶金焦报价 2130 元/吨, 持平; 天津港准一级冶金焦报价 2120 元/吨, 平; 唐山普碳方坯 4450 元/吨, 涨 10 元/吨; 低合金方坯 4570 元/吨, 涨 10 元/吨; 6-8mm 废钢, 张家港 3870 元/吨, 平; 唐山不含税 3430 元/吨, 平。

操作建议

今日螺纹高开低走, 尾盘下挫, 但相对于其他商品螺纹仍然表现较强。受央行公开市场一年央票发行利率意外走升影响, 市场又产生了提高存款准备金或加息预期, 今日股市和商品表现疲软出现回调, 螺纹相对表现比较抗跌。今日螺纹市场价格基本稳定, 上海市场螺纹略涨 10 元/吨, 北京市场持平, 钢坯矿石等价格依然维持相对高位, 原料和现货价格依然给中期钢价以支撑。从我们调研来看, 市场库存较低, 需求尚可, 这些也都对现货钢价形成支撑, 因此也会带动期货钢价反弹。操作上若短期回调可适当买入, 中期 1201 合约仍有反弹空间。

免责声明：

本报告版权归银河期货钢铁事业部所有。未获得银河期货钢铁事业部书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告基于银河期货钢铁事业部及其研究员认为可信的公开资料，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。在银河期货钢铁事业部及其研究员知情的范围内，银河期货钢铁事业部及其研究员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系。