

## 2010年1月4日至1月8日 建筑钢材周评

本周建筑钢材市场先扬后抑，周四、周五个别地区紧跟期货市场小幅下跌，但现货市场跌幅较螺纹钢期货小，各钢厂继续小幅上调螺纹钢出厂价格，幅度吨价在20-80元不等，仍处于上涨通道中，线材涨幅较螺纹大。

本周进口矿市场走势大幅上扬，但市场成交不佳，节后矿山、贸易商均大幅上调报价，部分不急于出货的商家仍在封盘观望，印度矿山发货情况一般，只有部分低品位资源发出，高品位资源仍稀缺，价格较节前上涨了10美元左右，63.5/63%印度粉矿报价已接近140美元/吨，钢厂还无法接受此价格，不敢轻易接盘，港口现货报价也涨了近100元/吨，贸易商后市看涨。本周国内铁精粉市场整体小幅上涨，资源供应比较紧张。波罗的海干散货运价指数BDI报收于3149点，止跌企稳。本周废钢市场持续稳中上涨。本周焦炭价格依旧持续上涨，成交顺畅，焦化厂基本零库存，部分地区供不应求，各地焦炭成交价格都上涨100以上。

本周国际市场保持稳中趋涨，CRU国际钢价综合指数为153.1，比上周上涨2.2%，比上月上涨4.5%，比去年同期上涨1.5%。其中CRU长材指数为168.9，比上周上涨1%。欧洲市场保持稳定，成交冷清。美国市场保持坚挺。亚洲市场价格坚挺，东亚钢厂上调扁平材出口逐渐被用户接受。短期内国际市场将继续走强。

2010年，全路铁路安排固定资产投资8235亿元，其中基本建设投资7000亿元，计划新线铺轨3690公里，复线铺轨3150公里，新线投产4613公里，复线投产3438公里，电气化投产6401公里，到“十一五”末，我国铁路营业总里程将超过9万公里。中国物流与采购联合会1日公布的数据显示，2009年12月，中国制造业采购经理指数(PMI)为56.6%，比上月上升1.4个百分点，连续10个月位于50%的景气临界点以上。

本周最引人瞩目的属周四大宗商品集体短促而深幅的下跌行情，对此次行情的市场解读，最重要的一则消息是，本周四中国央行发行了600亿元人民币三个月期央行票据，中标收益率为1.3684%，较上期央票上升0.0404%，为去年8月13日以来首次上涨，考虑到央行表态称要“稳定价格水平，有效管理通胀预期”，市场担心中国央行可能着手收紧流动性，因此造成前期获利的多头集中大幅平仓。那单就螺纹钢期货而言，是不是意味着上涨趋势就此终结了？笔者认为不尽然，螺纹钢自十月初触底反弹至十二月调整后再次企稳，反转趋势已基本确立，短期下调是前期多头获利回吐必然需求，从基本面上看，焦炭，进口铁矿石等原材料价格的持续上涨，是支撑钢价在十二月强势上涨的主要内因，焦炭涨幅过大，虽有向下回调需求，但整体上涨趋势不会改变，进入2010年，原材料价格上涨的基本面并未有大的趋势性转变，下游基建固定资产投资增速虽有所放缓，但在国内经济尚未完全复苏的背景下，未来一二季度投资仍将保持增长，国家出台系列严控房价的举措，在一定程度上打击了炒房的投机性，但并不意味着房屋建筑量会缩小，相反，中央经济工作会议关于加大城镇化步伐，保障性住房和普通商品住房建设等政策将促进建筑钢材的

销量，冬季传统的消费淡季过后，房地产新开工面积和施工面积在春季将再次启动增长，那时建筑钢材暂时的高库存将得到实质性的消化，在国内外经济尚未复苏的宏观背景下，资金面上各国短期内宽松的货币政策不会改变，钢贸商的现金流不会出现断裂，市场预期依旧向好。钢材此轮爆跌不仅不是中长期上涨趋势发生变化，更是多头回调蓄势整理后准备新一轮上涨的充分调整，笔者认为待资金调整到位，此时是再一次中线多头建仓的时机，主力合约或直接跳至 **RB1010**，但鉴于 **RB1010** 合约之前下调幅度不深，上方空间相对较小，就操作上而言，短期资金配比仍以 **RB1005** 为重，（4410，4450）区间可逐步建立多头仓位，若价格下调至 4400 以下，可大幅建多仓。下周或仍以调整进一步下探为主，日内波动料将剧烈，短线资金可做日内技术性波段操作。

国内期货