

## 2014 年中秋节后国内工业品投资策略

2014 年 9 月 9 日 ( 星期二 )

### 一、中秋期间国际市场主要黑色品种走势分析

国际市场相关品种行情回顾

交易所/品种合约	9 月 4 日收盘价	9 月 5 日收盘价	涨跌	涨跌幅
新加坡铁矿石掉期	84.38 美元/吨	83.71 美元/吨	-1.07	-1.3%

### 二、节后首周黑色品种走势预测

**黑色：新低新低还有更低，黑色空单可持有**

【市场分析】上周，铁矿石和螺纹钢出现下跌加速，焦炭焦煤也被带动下挫。上周四周五，螺纹钢持仓略有减少，不过铁矿石持仓继续暴增，从 1 个方面显示资金博弈未止，黑色跌势未止。基本面方面，钢材出口放缓，对需求预期形成打压，铁矿石港口库存略有上升。中秋节仅有一天假日，国外发生较多重大事件，但预计对黑色影响极小。笔者认为黑色将延续下跌，建议空单持有，设好止盈止损。关键止损位看螺纹钢 RB1501 是否收盘在 3000 元/吨上方。

### 三、黑色品种交易策略

【操作策略】普通投资者建议 ( 1000 万以下 )：建议空单持有，设好止损。前期建议的螺纹钢 RB1501 合约空单入场均价应在 2986 元/吨附近，仓位 10%，止盈暂设反弹到 2900 上方；铁矿石 I1501 合约空单入场均价应在 647 元/吨附近，仓位 10%，止盈暂设反弹到 620 上方；焦炭 J1501 合约空单入场均价应在 1097 元/吨附近，仓位 10%，止损从 1140 调整为 1100 附近；焦煤 JM1501 合约空单入场均价应在 791 元/吨附近，仓位 10%，止损从 820 调整为 800 附近。

大资金建议 ( 1000 万以上 )：建议相同。

交易建议	合约	交易方向	入场区间	头寸周期	资金比例	止盈止损点
	RB1501	空单持有		中线	10%	止盈暂设反弹到 2900 上方
	I1501	空单持有		中线	10%	止盈暂设反弹到 620 上方
	J1501	空单持有		中线	10%	止损从 1140 调整为 1100 附近
	JM1501	空单持有		中线	10%	止损从 820 调整为 800 附近
补充说明	前期建议的螺纹钢 RB1501 合约空单入场均价应在 2986 元/吨附近； 铁矿石 I1501 合约空单入场均价应在 647 元/吨附近； 焦炭 J1501 合约空单入场均价应在 1097 元/吨附近； 焦煤 JM1501 合约空单入场均价应在 791 元/吨附近。					

#### 四、行业信息摘要

##### 黑色：

✚ 8月我国出口钢材 776 万吨 同比增长 26.4%

来源：海关总署；2014-9-8

2014 年 8 月我国出口钢材 776 万吨，环比同比增速均下滑，较上月减少 30 万吨，环比减少 3.7%；同比增长 26.4%，上月的同比增速为 56.5%；1-8 月我国累计出口钢材 5683 万吨，同比增长 35.4%。

✚ 废钢产业发展要迎难而上

来源：经济日报；2014-9-7

中国金属循环应用国际研讨会发布数据显示,2013 年我国的废钢资源产生量位居世界之首,达 1.6 亿吨,占全球废钢产生量的 26.7%,且废钢铁年产生量占我国再生资源总量 60%。另据预测,“十三五”期间我国钢铁积蓄量将达 110 亿吨。业内人士认为,在废钢量快速积蓄的基础上,未来钢铁业对废钢的需求将逐年提高,废钢应用将在钢铁工业节能减排、转型升级方面扮演重要角色。首先,发展废钢产业、利用废钢替代铁矿石进行冶炼,对缓解我国铁矿石资源紧张、降低铁矿石对外依存度,具有重要的战略意义。其次,废钢利用的环保效益极为可观。据测算,每多用 1 吨废钢可以比铁矿石冶炼减少 1.6 吨碳排放、3 吨固体废弃物排放、综合能耗降低 60%。从 1994 年到 2013 年间,我国钢铁市场共利用废钢铁 10.8 亿吨,相当于少开采矿石 46 亿吨、节省原煤 10 亿吨、减少 17 亿吨碳排放。

✦ 煤炭寒冬生态圈：煤企多挖煤不挣钱少挖煤丢市场。

来源：21 世纪经济报道；2014-9-6

煤炭业正遭遇近年来少有的困境，上游煤矿减产关停、中间贸易商压价激烈、下游电厂掌握定价权继续压价、产煤地因财政收入大幅下降争相救市。自 2012 年以来，在煤炭需求减少、产能过剩、进口煤冲击、水电等清洁能源挤压下，煤炭告别暴利时期，步入“寒冬”。根据行业机构预测，短期内煤炭行业难以走出低谷，微利、低速增长将成为常态。现阶段，国家发改委等部门施以援手，开始着手扶持该行业。在政策信号刺激下，煤炭行情短期企稳，煤炭生产地、港口价格小幅回升。但在煤炭完全市场化的形势下，国家部门的救市行动与企业自救又有不同考虑。为了改变煤炭业的现状，国务院更是高规格组织煤炭脱困方案，压减产能、限制进口成为协助该行业走出困境的核心举措。