

2015 年元旦节后投资策略 - 黑色系列

2015 年 1 月 5 日 星期一

东吴期货研究所

王 震

021-6312 8039

wangzh@dwqh88.com

陈 龙

021-6312 3061

chenl@dwqh88.com

一、元旦期间国际市场主要黑色品种走势分析

二、节后首周黑色品种走势预测

三、黑色品种交易策略

四、行业信息摘要

期市有风险，投资需谨慎！



研究所办公地址：

上海市-黄浦区西藏南路
1208 号东吴证券大厦 6 楼

苏州市-工业园区星阳街 5
号东吴证券大厦 8 楼

一、元旦期间国际市场主要黑色品种走势分析

交易所/品种合约	12月31日收盘价	新年假期休市
新加坡铁矿石掉期	68.92 美元/吨	

二、节后首周黑色品种走势预测

【市场分析】上周，黑色大幅回升；反弹幅度上，铁矿石最强，螺纹钢次之，焦煤、焦炭较弱。尽管黑色下游需求端增速平稳放缓，冬季现货价格延续低迷，但期货市场的主要关注点重新回到供应端近期出现的积极变化上来，即国内钢材、铁矿石和焦煤的环比减产，进口焦煤的锐减和新环保法不久将带来的钢材生产成本上升等。元旦期间消息面整体偏空，预计黑色本周走势以调整震荡为主，以消化利空，但反弹仍将延续，建议多单持有。

三、黑色品种交易策略

建议：轻仓短线做多。前期各主力合约入场均价分别为：螺纹 1505 为 2582 元/吨，止损暂设 2470-248 元/吨；铁矿 1505 为 496 元/吨，止损暂设 470-475 元/吨；焦煤 1505 为 745 元/吨，止损暂设 715-720 元/吨；焦炭 1505 为 1034 元/吨，止损暂设 995-1005 元/吨。

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
	RB1505	多单入场		中短线	10%	止损暂设 2470-2480
	I1505	多单入场		中短线	10%	止损暂设 470-475
	J1505	多单入场		中短线	10%	止损暂设 995-1005
	JM1505	多单入场		中短线	10%	止损暂设 715-720
补充说明	前期各主力合约入场均价分别为：螺纹 1505 为 2582 元/吨，铁矿 1505 为 496 元/吨，焦煤 1505 为 745 元/吨，焦炭 1505 为 1034 元/吨。					

四、行业信息摘要

1. 含硼钢出口退税取消 4 成钢材出口量受冲击

12月31日，财政部和国家税务总局联合下发通知，宣布从2015年1月1日起，调整部分产品出口退税率，其中明确提出取消含硼钢的出口退税。据悉，含硼钢在海关统计数据中一共有四个税则号，(1)宽大于等于600mm热轧含硼合金钢材，原享受13%的退税率；(2)宽度小于600mm热轧含硼合金钢板材，原享受9%的出口退税率；(3)不规则盘卷的含硼合金钢热轧条杆，原享受13%的出口税率；(4)含硼合金钢热加工条、杆，原享受9%的出口退税率。此次税收调整后，上述四类含硼钢出口退税率全部归零。据悉，2014年1-11月，我国共出口钢材8374万吨，同比增长46.8%，其中含硼钢总量占钢材出口总量约43%。即此次含硼钢出口退税的取消，将影响4成的钢材出口量。

2. 2014年12月中国制造业采购经理指数为50.1%

2014年12月，中国制造业采购经理指数(PMI)为50.1%，比上月回落0.2个百分点，微高于临界点，表明我国制造业保持稳定运行的基本态势，但增长动力仍显不足。

3. 2014年12月中国非制造业商务活动指数为54.1%

2014年12月，中国非制造业商务活动指数为54.1%，比上月上升0.2个百分点，高于荣枯线4.1个百分点，连续2个月小幅回升，表明非制造业总体保持稳中有升的发展态势。建筑业商务活动指数为57.1%，比上月回落1.8个百分点，表明建筑业企业业务总量保持较快增长，但增幅有所收窄。

4. 2014年12月份钢铁PMI微升至44.1%

2014年12月份我国钢铁PMI指数为44.1%，较上月微幅回升0.8个百分点，显示市场预期向好。但该指数已连续八个月处于50%的荣枯线以下，同时，结合前两个月来看，四季度钢铁行业PMI指数平均水平为44.5%，明显低于三季度和去年同期水平，显示四季度国内钢市整体形势更加严峻，行业景气度更加低迷。

5. 12月31日河北钢铁集团出台1月上旬建筑钢材指导政策

2014年12月31日，河北钢铁集团出台建筑钢材产品1月上旬指导价格，在“12月下旬指导价格政策”基础上：一、唐、宣、承钢线螺产品：三级螺纹钢(检尺)价格下调170-220元/吨：HRB400E材质Φ18三级螺纹钢指导价格为2520元/吨。二、邯钢螺线产品：螺纹钢(检尺)价格下调200元/吨：现HRB400E材质Φ18-25mm三级螺纹钢价格2650元/吨。

6. 1月1日沙钢出台2015年1月上旬建材价格调整信息

1月1日沙钢对建筑钢材品种出厂价格进行了调整，本次调价是以“12月21日沙钢出台2014年12月下旬建材价格调整信息”为基准，具体调整情况如下：螺纹钢价格下调70元/吨。现HRB400Φ14-25mm螺纹出厂价格为2820元/吨。

免责声明：

本刊中所有文章陈述的观点仅为作者个人观点，文章中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性、更新情况不做任何保证，文章中作者做出的任何建议不作为我公司的建议。在任何情况下，我公司不就本刊中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。**期市有风险，投资需谨慎！**