

2015 年春节节后投资策略 - 黑色系列

2015 年 2 月 25 日 星期三

东吴期货研究所

王 震

021-6312 8039

wangzh@dwqh88.com

陈 龙

021-6312 3061

chenl@dwqh88.com

一、春节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、节日期间国际市场主要黑色品种走势分析

交易所/品种合约	节前 2 月 17 日收盘价	节后 2 月 23 日收盘价
新加坡铁矿石掉期	63 美元/吨	62.75 美元/吨

二、节后黑色品种走势预测

【市场分析】节前螺纹钢低位震荡，铁矿石相对平稳上升；节日期间，国际铁矿石价格波动极小，波幅在 0.5% 以内，同时国内节假日期间最新数据未出，资讯较为平淡；预计节后黑色期货品种将延续节前趋势，以震荡上升为主，1 月份的低点为未来数月底部，即螺纹钢 2400 元/吨以上，铁矿石 450 元/吨以上，焦炭 1000 元/吨以上，焦煤 700 元/吨以上。基本面回顾：需求端依然较差，代表指标是房地产投资增速持续下降；供应端出现相对利多变化，特别是国内铁矿石减产较多，部分地区开工率降至个位数；铁矿石港口库存持续减少，钢材社会库存持续上升，但幅度不是特别大。因黑色价格处于低位，整体基本面对价格影响也是：中性偏多。

三、黑色品种交易策略

【操作策略】建议：暂时观望。等待虚拟钢厂利润做多机会。

行情观点：	合约	周期	趋势性质	趋势强度：		
	RB1509	中短线	中性偏多	★		
	HC1505	中短线	中性偏多	★		
	I1509	中短线	中性偏多	★		
	J1509	中短线	中性偏多	★		
	JM1509	中短线	中性偏多	★		
补充说明						
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
	RB1509	观望				
	HC1505	观望				
	I1509	观望				
	J1509	观望				
	JM1509	观望				
补充说明						

四、行业信息摘要

1. 中国 2015 年 1 月份粗钢产出较 2014 年下滑 4.7%

世界钢铁协会：中国 2015 年 1 月份粗钢产出较 2014 年下滑 4.7%至 6550 万吨。

2. 日照严查钢铁行业环保 日照钢厂两年前未雨绸缪

今年日照将逐步加严对钢铁等企业的环保标准 13 日，日照市第十七届人民代表大会第四次会议在市会展中心隆重开幕。代市长刘星泰代表市政府向大会作政府工作报告。在提到加大生态环境保护力度时，刘星泰指出，保护日照“蓝天碧海金沙滩”的环境优势，是全市人民的共同心愿。今年重点实施“六项生态工程”：其中第一条生态企业及片区建设重点指出钢铁行业。对钢铁、浆纸、化工、建材等重点行业和企业，实行逐步加严的环保标准，逐一明确污染治理的路线图、任务书、时间表和责任状。切实抓好日照港区、日照钢铁及周边等重点片区综合整治。

3. 上海宝钢成功定价境外首单债券 累计接单 21 亿欧元

上海宝山钢铁股份有限公司(以下简称“宝钢股份”) 16 日表示，成功定价境外首单 5 亿欧元债券。在此前的企业信用评级中，国际三大信用评级机构标普、穆迪和惠誉分别给予宝钢股份 A-、A3 和 A-的长期企业信用评级，评级展望均为“稳定”。此外，三个机构还对本次计划发行的欧元债券作出 A-、Baa1 和 A-的评级，认可了宝钢股份及此次交易结构。据了解，宝钢股份于 1 月 28 日启动境外欧元债券发行，公司于 2015 年 2 月 3 日开始先后在伦敦、法兰克福等地进行了路演，与超过 90 家国际知名投资机构进行了互动，阐述了公司对今后中国钢铁行业走势的看法和公司的中长期发展战略。

4. 武钢 2015 年计划实现销售收入 1380 亿

2015 年武钢生产经营和改革发展目标是：生产铁 2685 万吨、钢 2725 万吨、材 2609 万吨；实现销售收入 1380 亿元、利润 18 亿元；继续推进市场化体制机制改革；防城港钢铁公司 2030mm 冷轧项目 2015 年上半年投产。2015 年重点抓好以下工作：一是提升钢铁主业创效能力；二是积极推进防城港钢铁项目建设；三是拓展相关产业效益增长点；四是稳步实施“走出去”战略；五是持续深化内部改革；六是加快创新驱动发展；七是深入推进管理提升；八是不断提升职工幸福指数。2015 年是武钢转型发展、全面推进第三次创业极为关键的一年。做好全年工作，对于战胜危机、实现“十二五”奋斗目标具有重要意义。武钢一定要解放思想，改革创新，广泛凝聚智慧和力量，奋力实现 2015 年生产经营和改革发展目标。

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！**