

## 2015 年清明节后投资策略 - 黑色系列

2015 年 4 月 7 日 星期二

东吴期货研究所

王 震

021-6312 8039

wangzh@dwqh88.com

陈 龙

021-6312 3061

chenl@dwqh88.com

### 一、清明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、清明期间国际市场主要黑色品种走势分析

交易所/品种合约	4月2日收盘价	复活节休市
新加坡铁矿石掉期	47.13 美元/吨	

## 二、节后首周黑色品种走势预测

【市场分析】上周，黑色深幅寻底。前期钢厂因环保逆市减产利空原料需求，铁矿石主力合约大跌9.3%，焦煤焦炭跌幅在2%以上；因成本支撑坍塌，螺纹主力下挫近5%。但是，在现货市场上，由于上周钢价持稳同时原料大跌，钢厂现货利润回升，盈利钢厂占比升至52.76%，钢厂复产积极，高炉开工率从数月低点反弹至86%，检修情况减少近两成。铁矿石国内港口总库存大降2.9%至9724万吨，侧面印证了钢厂复产带来的原料需求反弹，黑色有望止跌。清明节期间消息面较平淡，但本周将公布3月宏观和行业数据。我们预计黑色本周走势以低位震荡为主，操作上，建议持有钢厂利润多单头寸，设好止损，等待单边做多黑色机会。

## 三、黑色品种交易策略

建议：黑色中长线看震荡，目前处于相对底部，建议：1、持有钢厂利润多单头寸（多螺纹钢空铁矿石空焦炭），设好止损。前期建议入场做多虚拟钢厂利润，具体为多RB1510空I1509空J1509，手数比例为20手：3手：1手，仓位70%，按照当日交易情况，持仓均价在40元/吨附近，止损暂设0元/吨，目标暂设100元/吨以上；2.铁矿石尚未企稳，建议等待单边做多黑色机会。

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
	RB1510	观望				
	I1509	观望				
	J1509	观望				
	多 RB1510 空 I1509 空 J1509	虚拟钢厂利润 多单持有		中短线	70%	止损暂设0元/吨
补充说明	前期建议入场做多虚拟钢厂利润，具体为多RB1510空I1509空J1509，手数比例为20手：3手：1手，仓位70%，按照当日交易情况，持仓均价在40元/吨附近，止损暂设0元/吨，目标暂设100元/吨以上。组合头寸上个交易日为10元/吨（对应合约结算价），跌2元/吨。					

## 四、行业信息摘要

### 1. 李克强：支持装备走出去和推进国际产能合作 推动开放经济新格局

4月3日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开中国装备走出去和推进国际产能合作座谈会并作重要讲话。中共中央政治局常委、国务院副总理张高丽出席。会上，外交部、发展改革委、商务部、中国信保公司、中国铁建、中广核集团等单位负责人作了发言。李克强与大家深入交流，他说，当前，我国经济发展进入新常态，面临许多新的机遇和挑战，要实现中高速增长、迈向中高端水平，对外开放必须要上水平。要在努力推动外贸转型、有效利用外资的基础上，加快中国装备走出去和推进国际产能合作，这是实现我国经济提质增效升级的重要举措，有利于培育对外开放新优势，推动形成优进优出开放型经济新格局，使中国经济与世界经济在更高层次上深度融合。

### 2. 加拿大决定：对原产于或进口自中国的钢格板启动“双反”再调查

2015年3月31日，加拿大边境服务署发布公告称，决定对原产于或进口自中国的钢格板启动反倾销和反补贴再调查，以更新进口自中国的钢格板的正常价值、出口价格以及补贴额。此次再调查是加拿大边境服务署对加拿大国际贸易法庭于2011年4月19日所作实质性损害裁决的继续执行。2010年9月20日，加拿大边境服务署发布公告，应Fisher&Ludlow的申诉请求，决定对原产于或进口自中国的钢格板进行反倾销和反补贴调查。2011年3月21日，加拿大边境服务署对该案作出终裁，裁定中国涉案企业的倾销幅度为5.86%~81.60%，补贴率为0%~85%。根据加拿大相关法律的规定，此次再调查将于2015年7月29日作出裁决。

### 3. 印度铁矿石产量 15-16 财年有望增长 10%至 1.4 亿吨

根据印度《商业标准日报》，尽管《印度矿山与矿产（管理与开发）法》修订草案的通过将为更高的铁矿石产量铺平道路，印度铁矿石产量的增加在很大程度上仍取决于邦政府能多快开始执行采矿租约的竞拍。根据印度矿业部（Ministry of Mines），在未来几个月，199个采矿特许权--其中包括15个铁矿石租约将被拍卖。除非各邦政府立即行动，否则明年的铁矿石产量不会比过去几年高。印度矿业联盟(FIMI)预计2015-16财年印度铁矿石产量将达到1.35亿吨，比2014-15财年仅上涨8%。2014-15财年，印度铁矿石产量预计将达到1.25亿吨。其中，奥里萨邦（Odisha）产量5,000万吨，其次是恰蒂斯加尔邦（Chhattisgarh），产量为2,500万吨。后面依次为恰尔肯德邦（Jharkhand）和卡纳塔克邦（Karnataka），产量分别为1,900万吨和1,700万吨。

## 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！**