

2015 年劳动节后投资策略 - 黑色系列

2015 年 5 月 4 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

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、劳动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

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30日收盘价	5月1日收盘价
新加坡铁矿石掉期 1个月 结算价	54.67 美元/吨	53.25 美元/吨

二、节后首周黑色品种走势预测

【市场分析】上周，黑色回调整固。前期黑色低位大幅反弹，铁矿石已逼近 60 美元/吨的关口，在反弹已积累一定高度和消息面利空下，这里包括知名钢企申特和太钢不锈受到环保处罚以及一季度钢铁全行业亏损等，原料品种铁矿石和焦煤焦炭承压回调。螺纹钢受现货价格弱势运行拖累，反弹力度弱于铁矿石，但因成本支撑走强，跟随原料反弹。综合来看，铁矿石短期供给收缩程度超过需求，在其带领下，黑色中短线价格反弹有望延续。操作上，建议多单持有。

三、黑色品种交易策略

建议：黑色中短线看反弹，建议多单持有，已有多单入场均价为：1、RB1510 2336 元/吨，止损暂设 2330 元/吨；2、I1509 400 元/吨，止损暂设 385 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
	RB1510	多单持有		中短线	20%	止损暂设 2330 元/吨
	I1509	多单持有		中短线	20%	止损暂设 385 元/吨
	J1509					
补充说明	已有多单入场均价为：1、RB1510 2336 元/吨，止损暂设 2330 元/吨；2、I1509 400 元/吨，止损暂设 385 元/吨。					

四、行业信息摘要

1. 钢铁 PMI 创去年 9 月以来新高 矿价反弹压缩钢企盈利

5月1日讯 中物联钢铁物流专业委员会今日发布数据显示，4月份钢铁行业 PMI 指数为 48.2%，较上月反弹 5.2 个百分点，达到近 8 个月以来的高点。西本新干线高级研究员邱跃成表示，国内政策宽松将逐步显示作用，钢市需求有望继续回暖，而随着化解过剩产能和环保严控执行发力，加之行业资金紧张，供应释放速度将受到抑制，国内市场供需有望继续改善，钢材行情触底回升正在蓄积动能，预计 5 月份国内钢价有望

呈现震荡上行格局。值得说明的是，钢铁行业 PMI 指数已连续 12 个月处在 50% 的荣枯线以下，反映出钢铁行业景气度持续低迷。

2. 欧盟对华螺纹钢发起反倾销调查 钢铁业屡遭双反

5 月 1 日讯 商务部贸易救济调查局昨日官网消息显示，欧委会已发布立案公告，对进口自中国的螺纹钢启动反倾销调查。该消息称，这是欧盟今年对我国发起的首例反倾销调查。按照中国的出口数据，2014 年中国向欧盟合计出口 465 吨螺纹钢，涉及的金额为 29 万美元。即此次反倾销调查涉及的数量不多，金额较小，另外欧盟并非是我国螺纹钢产品的主要出口地区，所以整体影响较小。分析师指出，由于出口税则规定的不同，中国和欧盟统计口径存在差异。中国大部分螺纹钢出口用的是棒材税则号，而欧盟进口的这部分棒材是螺纹钢税则号，因此本次欧盟反倾销对中国的实际影响会更大。其预计本次反倾销调查实际涉及的出口量约为 50 万吨，涉及的金额为 3 亿美元。

3. 钢铁业遭银行抽贷 650 亿 连环担保或酿成债务危机

中国产能过剩严重、效率低下的钢铁行业在 2015 年一季度，生存局面进一步恶化。4 月 29 日，中国钢铁工业协会（简称“中钢协”）发布的数据显示，一季度中国大中型钢铁企业，亏损企业达到了 50 户，占中钢协统计会员企业户数的 49.5%，亏损企业亏损额 103.55 亿元，同比增长 27.31%。数据还显示，一季度中国钢铁业全行业整体陷入亏损。全国大中型钢铁企业，主营业务亏损 110.53 亿元，增亏 34.33 亿元，实现利润总额为亏损 9.87 亿元。而同时，大中型重点钢铁企业的银行借款同比下降了 5%，按中国大中型钢铁企业截至 2014 年底总计银行贷款 1.33 万亿粗略估算，银行借款与去年同期减少了大约 650 亿。中钢协常务副会长朱继民称，这其中不乏银行抽贷和不予续贷的问题。这意味着，中国实体经济增速的明显放缓，房地产投资的持续低迷，以及产能过剩的不利环境，已经让拥有 300 多万从业人员的钢铁行业陷入举步维艰的境地。

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！**