

## 2016 年元旦节后投资策略 - 黑色系列

2016 年 1 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

### 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日结算价	新年假期休市
新交所铁矿石掉期1个月	42.30 美元/吨	

## 二、节后首周黑色品种走势预测

【市场分析】节前在消息面偏暖和减产预期的带动下，以螺纹钢领衔的黑色系列强势反弹。近期行情驱动因素并未发生改变，但黑色累计涨幅较大，上周三和周四盘面显示短线调整开始。我们认为，黑色中期反弹格局将延续，但需要关注当前的短线调整；操作上，建议多单持有，设好止盈。

## 三、黑色品种交易策略

建议：多单持有，设好止盈。前期各主力合约入场均价分别为：螺纹1605为1696元/吨，铁矿1605为297.5元/吨，焦煤1605为530.5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
	RB1605	多单持有		中短线	20%	止盈：RB1605 1740元/吨；I1605 311元/吨；JM1605 545元/吨。
	I1605	多单持有		中短线	20%	
	JM1605	多单持有		中短线	20%	
补充说明	前期各主力合约入场均价分别为：螺纹1605为1696元/吨，铁矿1605为297.5元/吨，焦煤1605为530.5元/吨。					

## 四、行业信息摘要

### 1. 12月钢铁PMI回升至40.6%

中物联钢铁物流专业委员会元旦期间发布了钢铁行业PMI指数，2015年12月该指数为40.6%，较上月回升3.6个百分点，脱离了11月份创下的近7年低点。主要分项指数当中，产成品库存指数大幅收缩至近28个月以来的最低，新订单指数、新出口订单指数明显回升。PMI显示钢铁行业面临的低迷形势环比有所改善，但12月份钢铁行业PMI仍远低于50%的荣枯线，且已连续20个月处在50%以下的收缩区间，反映钢铁行业景气度长期低迷的局面依然没有改变。

## 2.中钢协：1至11月重点钢企亏损超500亿

中钢协今日发布消息，2015年1—11月，全国重点统计钢企实现销售收入26664亿元，同比下降19.3%，亏损531.32亿元。行情持续下挫，全行业大面积亏损的同时，以沙钢和日照钢铁等一批具备期货市场经验的钢企却盈利较好。永安期货北京研究院院长张逸尘在接受央广网财经记者采访时表示，在钢铁行业产能过剩严重，行情持续下挫的背景下，巧妙使用期货工具，一定程度上可以淘汰产能，减少损失，甚至扭亏为盈。分析师刘新伟表示，利用好期货工具，钢企能够在原材料采购以及产品销售方面控制风险。“在行业低迷期，可以减少企业亏损，甚至扭亏为盈，”刘新伟说。

## 3.11月份钢材产量增长2% 增速同比提高0.8%

据国家发改委网站消息，发改委今日发布数据显示，11月份，全国粗钢产量6332万吨，同比下降1.6%，降幅同比扩大1.4个百分点；钢材产量增长2%，增速同比提高0.8个百分点。焦炭产量下降7.8%，降幅同比扩大7个百分点。铁合金产量下降4.7%，降幅同比扩大2.6个百分点。钢材出口961万吨，比上月增加59万吨；进口92万吨，比上月减少3万吨。焦炭出口84万吨，比上月增加7万吨。数据还显示，1-11月，全国粗钢产量73838万吨，同比下降2.2%，去年同期为增长1.9%；钢材产量102812万吨，增长1%，增速同比回落3.5个百分点。焦炭产量41232万吨，下降5.5%，降幅同比扩大5.2个百分点。铁合金产量3355万吨，下降2.6%，去年同期为增长5.4%。钢材出口10174万吨，增长21.7%；进口1160万吨，下降12.3%。铁矿砂进口85655万吨，增长1.3%。焦炭出口840万吨，增长12.2%。

## 4.抚顺特钢获政府补贴2322万元

近日，抚顺特殊钢股份有限公司（以下简称“公司”）接到抚顺市财政局文件通知，抚顺市财政局将下达公司中央预算内资金2,322万元。公司已经于2015年12月28日收到该项补助资金，因该项政府补助涉及国家机密，具体内容不再详细披露。根据《企业会计准则第16号-政府补助》的有关规定，上述款项将计入递延收益，具体的会计处理以会计师年度审计确认后的结果为准，该项政府补助将对公司经营产生一定的积极影响。

### 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！**