

3月12日星期二

东吴期货研究所

朱少楠  
0512-6293 6002  
zhushn@dwqh88.com

倪耀祥  
021-63123060  
niyx@dwqh88.com

投资咨询从业资格号：

Z0000182

### 金雄林：2019年废钢市场运行情况分析 & 电弧炉未来发展

首先金雄林对废钢价格进行了回顾总结，目前废钢价格 2558 元/吨，较 2018 年年底上涨 68 元/吨，当前价格处于阶段性较高的水平，同时废钢价格与螺纹钢价格具有较高的正相关性，但近期价差在缩小。螺纹和废钢价差在缩小的主要原因一是由于矿价上涨，钢厂有备货废钢需求，二是由于废钢进口阻力越来越大。

对于 2019 年废钢市场行情，他认为 2019 年废钢行业将会有接下来几个方面的变化，一是加工配送企业会增多；二是废钢消耗会更多流向电炉，由之前的 42% 增加到 46%；三是价格随钢厂利润波动而波动；四是供需从紧平衡转向到平衡，预计 2019 年全年价格在 1600-2400 元/吨波动。

### 冯夏宗：中国钢材期货运行情况及发展

冯夏宗指出，2018 年上期所期货成交量在全球商品交易所排名世界第一，总成交 12.02 亿手，中国钢材期货中的螺纹钢和热轧板卷品种在 2018 年全球金属类衍生合约排名中，分别位列第 1 位和第 5 位，期货具有明显的价格发现功能。

同时钢材期货依然面临企业参与不足、合约不连续、尚未成为定价基准等问题。

最后他表示，未来上期所将加快推动不锈钢、铬铁和冷轧薄板期货上市，研究螺纹钢期货期权、钢材指数期货等衍生品合约，并适时推进钢材期货的国际化发展。

### 汪建华：喜从忧中来——钢铁市场回顾与展望

汪建华认为 3 月份价格将逐级而上，但是有压力，4 月有望延续反弹。

库存方面，1-2 月份库存增加主要是由于社会库存，但今年库存转好要好于去年，社会库存和钢厂的库存压力都小于去年。

供应方面，供应同比增加，但是环比已经减少，继续增加的空间有限。

需求方面，汪建华认为表示，短期需求好于去年同期，建筑材成交 2 月底出现显著回升，对钢价起到支撑。



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 8 楼  
苏州市-工业园区星阳街 5  
号东吴证券大厦 8 楼

原料方面，焦炭由于港口库存高，价格暂时处于震荡中。铁矿石价格受到巴西矿坝事件的影响，价格不可低估。

### 黑色金属期现交流论坛

真言投资：续剑锋

策略：空铁矿石（拿到3月底），螺纹钢反套

行情：整体区间波动小于去年

策略：去年12月份看空的理由依然存在

联鑫钢铁：林勇

环保影响有限，2019年钢铁吨钢利润回归到300-400合理位置

中兵有限责任公司：钟德彪

对市场较为乐观，板材限量销售，镀锌板年后涨价幅度大，下游家电订单较好，汽车需求一般

上海华磊企业发展有限公司：梁太庚

钢材成本支撑，价格很难下去，供应增量主要看电炉，价格高位预计在电炉钢成本加200元

### 免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表达的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

本报告在编写时融入了分析师个人的观点、见解以及分析方法，本报告所载的观点并不代表东吴期货的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

**期市有风险，投资需谨慎！**