

作者：刘宗渊

职务：金石期货金属组研究员

电话：09912361701

手机：13579426872

邮箱：462518981@QQ.com

信息速递：

1. 原料方面：国产矿市场弱势运行，个别地区价格小跌。钢材市场低位盘整，进口矿现货弱势运行，国产矿市场成交疲软，矿选商对后市信心不足，贸易商多以观望为主，钢厂多维持低库存，部分钢厂加大进口矿用量。全国普方坯市场盘整观望，部分地区价格小幅波动。昨日上午唐山钢坯贸易商钢厂直发送到 3210 元/吨，现货 3195-3200 元/吨，成交少量，调坯材个别出货尚可，多数不畅，午后受部分调坯材出货尚可影响，唐山钢坯价格上涨 10 元/吨，Q235 普方坯昌黎安丰含税送到价 3220 元/吨，兴隆、国义含税出厂价 3200 元/吨，近期钢厂成本压力依然较大，部分地区厂家由于钢坯价格过低开始检修停产，甚至不报价，市场缺乏信心，预计后期钢坯价格仍会震荡盘整运行。

2. 政策方面：昨日召开的政治局会议打出了提振经济的三记“政策拳”，即宏观政策要稳住，微观政策要放活，社会政策要托底。会议还透露出一个信号，即中国可能不再重走用以大投资刺激增长的道路，转而刺激消费、下放审批引致经济增长，对产能过剩的调控将更趋严厉。

据媒体报道，面对不良贷款增长，国内各家银行正在进一步大幅削减对钢铁贸易商的贷款，这将使钢铁业在需求低迷之外面临更多压力。银监会及各地银监局去年底对放贷展开一波整顿，导致数千家未能偿还贷款的贸易商倒闭，除非钢铁需求增温，否则今年将再度出现相同情况。

3. 行业利润：1-2 月，钢铁行业实现利润 222.6 亿元，同比增长 1.7 倍。其中，黑色金属矿采选业利润 97.3 亿元，下降 4.3%；钢铁冶炼及加工业由去年同期净亏损 28.6 亿元转为净盈利 101.1 亿元。

4. 金融市场：惠誉、穆迪、IMF 先后警告国内可能存在地方债风险，略利空。

一、上游市场

表 1、上游产品价格

上游原料情况			
品种	今日价格	上一交易日价格	涨跌量
焦炭（天津港）	1630	1630	0
铁矿石（66%唐山）	1080	1080	0
铁矿石（62%澳粉）	1015	1015	0
铁矿石（65%巴粉）	960	960	0
铁矿石（58%印粉）	860	860	0
铁矿石（63.5%印粉）	985	985	0

数据来源：钢之家，金石期货研究所

二、现货市场

表 2：螺纹钢现货市场报价情况

20mmHRB400	今日现货报价	昨日现货报价	涨跌量
上海	3490	3490	0
北京	3550	3540	10
南京	3780	3780	0
乌鲁木齐	3980	3980	0
全国均价	3700	3700	0

数据来源：钢之家，金石期货研究所

今日螺纹钢市场价格稳定，华东市场报价在 3500 元/吨左右，南方地区市场报价在 3780 元/吨。全国均价较昨日保持不变。

三、期货市场

表 3、期货市场价格

期货合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	昨结价	涨跌	成交量	持仓量
1310	3646	3669	3625	3648	3645	3617	31	2396330	1354752
1401	3700	3723	3681	3710	3700	3673	34	4546	13100

数据来源：文华财经，金石期货研究所

昨日，上海商品交易所螺纹钢期货主力合约 1310 合约高开于 3646 元/吨，之后维持震荡态势，报收于 3648 元/吨，较上一交易日上涨 31 元/吨。较昨日减仓 31770 手。

四、后市预测

套利比价：1305 合约即将到期交割，1310 和 1401 可能将会发生规模性移仓，可尝试买 1310 卖 1401 套利。

昨日期螺延续反弹，收小阳线。RB1310 报收类似十字星，围绕 MA5 展开震荡，螺纹虽仍旧处于大的下跌通道，但下方空间不大，短线震荡反复概率较大，建议老空单继续持有，今日破 3700 止盈，今天是长假前最后一个交易日，未建仓者偏空操作，不建议留仓过节。

公司简介

金石期货有限公司由新疆生产建设兵团投资有限公司和新疆伊力特实业股份有限公司共同投资组建，其前身是成立于 1995 年的新天期货经纪有限公司。

金石期货总部位于新疆乌鲁木齐市解放北路 90 号天际大厦，营业面积 3400 平方米，拥有现代化的办公环境，并配有西北地区最先进、最安全的交易设施。公司下设事业部、研究所、交易部、客户服务部、结算部、工程部、财务部、合规审查部、行政办公室等部门，并已在库尔勒、石河子、昌吉、哈密、上海、郑州设有营业部。

金石期货从事商品和金融期货经纪业务，拥有上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所和中国金融期货交易所会员资格，可直接为客户代理国内所有期货上市品种的交易结算和交割业务。

金石期货取“精诚所至，金石为开”中“金石”二字，以精诚服务，助广大客户点石成金。

分支机构

乌鲁木齐总部

地址：乌鲁木齐市解放北路 90 号天际大厦
 客服热线：0991 - 2361700 7824000
 公司网址：<http://www.jsfco.com>
 邮政编码：830002

上海营业部

地址：上海市浦东福山路 458 号 1110 室
 电话：021 - 68406585 68406590
 邮政编码：200120

库尔勒营业部

地址：库尔勒市人民西路金都广场 19 楼
 电话：0996 - 2311100 2611016
 邮政编码：841000

郑州营业部

地址：郑州市商务内环路海逸名门 6 号商铺 3 层
 电话：0371 - 55621195 55621198
 邮政编码：450000

石河子营业部

地址：石河子市北四路 167 号百货大楼 4 楼
 电话：0993 - 2070222 2070777
 邮政编码：832000

哈密营业部

地址：哈密市爱国北路 18 号电力宾馆 C 段 3 层
 电话：0902 - 6990851 6990852
 邮编：839000

昌吉营业部

地址：昌吉市金穗大厦 5 楼
 电话：0994 - 6518999 6522501
 邮政编码：831100

乌鲁木齐北京路营业部

地址：高新区钻石城盈科国际酒店 5 楼
 电话：0991-3626624
 邮编：830011

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，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。另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货公司”，并保留我公司的一切权利。