

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. 宏观方面：

央行昨日重申流动性并不短缺，并向部分金融机构提供了流动性支持，短期市场信心或将有所缓解，未来仍不乐观。行业方面：受资金链持续收紧影响，钢铁等“三高”企业信贷融资将受限；同时以江西萍特钢为代表的民营钢厂开始出现停产，而沈阳钢贸商也面临银行停贷的压力，资金问题正向钢铁行业上下游传导，预计下半年资金问题或将集中爆发。

2. 供需方面：

国际钢铁协会的统计数据表明，2013年5月份全球63个主要产钢国和地区粗钢产量为1.363亿吨，同比增长2.6%，较2011年增长4.8%。5月份中国大陆粗钢产量为6703万吨，同比增长7.3%，较2011年增长12.2%。扣除中国后，5月份全球粗钢产量为6927万吨，同比下降1.5%，较2011年下降1.5%。5月份全球钢厂的产能利用率为79.6%，较4月份下降约0.4个百分点，较去年5月份下降0.9个百分点。

3. 政策方面：

近几年我国对高污染、高耗能、高排放“三高”企业的贷款管理越发严格，近期出现的银行“钱荒”更是加大了“三高”企业的贷款融资难度。业内人士指出，经历“钱荒”后，银行体系在货币发放上将出现结构性调整，钢铁、水泥、电力等行业中的“三高”企业将面临信贷融资的更多限制。

4. 原料方面：国产矿市场弱势显现，局部小幅下跌。近两日股市、期螺跌势不止，银行大闹“钱荒”，宏观信号拒绝放水。钢坯及进口矿现货下跌，商家出货压力增大。河北地区铁精粉市场涨跌互现，唐山承德地区走弱，个别钢厂采购价下调，询盘成交均减少，邯邢地区大矿出厂价上涨25-30元/吨，张家口矿山全面停产。现遵化66%铁精粉湿基不含税出厂价795-805元/吨；邯邢局66%碱性铁精粉干基不含税出厂价970元/吨。

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
一级冶金焦（天津港）	1460	1460	0
铁矿石（65%巴粉）	910	930	-20
铁矿石（62%澳粉）	830	850	-20
铁矿石（58%印粉）	725	745	-20
铁矿石（63.5%印粉）	865	885	-20

数据来源：钢之家，金石期货研究所

今日国内进口铁矿石价格较昨日普遍下跌 20 元/吨，外矿下跌 1 美元/吨。

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	3190	3190	0
北京	3370	3370	0
南京	3470	3470	0
乌鲁木齐	3560	3560	0
全国均价	3427	3435	-8

数据来源：钢之家，金石期货研究所

今日螺纹钢价格普遍小幅回调，华东市场报价在 3200 元/吨左右，南方地区市场报价在 3450 元/吨。全国均价较昨日下跌 8 元/吨。全国 28 个主要螺纹钢市场中 9 个地区价格下跌，跌幅在 10~60 元不等，其中武汉下跌最多，下跌 60 元至 3290 元/吨；今日价格无地区上涨。

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	3459	3466	3415	3456	3441	3468	-12	3419640	1513390
1401	3540	3550	3483	3520	3507	3556	-36	1707844	644890

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 1310 合约开于 3459 元/吨，之后上午在上证指数的带动下持续下跌，下午开盘大幅拉升，报收于 3456 元/吨，较上一交易日下跌 12 元/吨。持仓较昨日减少 159992 手。

昨日螺纹大幅震荡。从盘面看，昨日螺纹 1310 开盘后在上证指数的带动下快速下跌，下午开盘后大幅拉升，收于长下影线十字星。

四、今日交易策略

昨日 rb1310 合约日内呈探底回升态势，跌幅收窄。钢坯及矿石上涨态势未能延续，回落调整，打压市场乐观情绪，而下游需求低迷未改，钢厂减产将成为改善供需矛盾的重要因素，但近期由环保引发的钢厂减产预期，能否兑现及力度如何均有较强不确定性，短线行情

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，但我们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。