

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. 供需方面：

粗钢供应有望小幅回落，6月中旬钢协预估全国日均粗钢产量为216.43万吨，环比增长0.4%，继续维持高位。由于钢铁行业盈利情况较差，对减产的承受能力下降，尤其是钢厂负债率普遍较高，减产更易引发资金链断裂的风险。因此，在没有跌破边际生产成本以下，钢厂产能利用率不会轻易下降。不过，后期政府希望通过加强环保治理来化解产能过剩，预计下半年粗钢产量仍会保持高位，但难有新高出现。

2. 城镇化方面：

需求淡季不淡，近期先后出台的棚户区改造、城镇化建设以及中部地区崛起等势必会带来新的需求增长点，再考虑到今年房地产项目开工延迟在后期有望加快，对于需求不必悲观。同时，Shibor隔夜拆借利率大幅回落预示着流动性趋于改善，资金紧张状况较6月底出现好转

3. 产量与库存：

5日当周，唐山地区新增一座1080立方米的高炉投产，该地区159座高炉，11座停产检修，个数开工率93.08%，容积开工率94.59%，开工率小幅上升。唐山地区钢坯主流仓库库存总量为78.58万吨，较周一增加5.23万吨。全国主要城市螺纹钢库存为717.83万吨，环比下降23.79万吨，降幅为3.21%，降幅较上周继续扩大；同比增加3.52万吨，同比增幅为0.49%，同比增幅继续收窄。

4. 原材料：

5日，新加坡掉期活跃合约基本收跌，掉期13年4季度跟14年1季度持续倒挂。周末，普通方坯昌黎宏兴送到结3060C(-20)。作为先行性指标的BCI连续4天回调，回调7个点，回调幅度下降。目前虽然港口到货资源较多，但钢厂资源偏多，外矿主流资源仍然偏紧，并且近期受防汛期到来，唐山遵化7月3日至7月10日，检查矿企尾矿库，要求不合格企业进行停采、整顿；同时受到环保因素影响，河北其他地区的矿采也受到影响。内外矿现货资源相对趋近紧，铁矿石价格短期震荡偏强为主。

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）	1430	1460	-30
铁矿石（65%巴粉）	930	930	5
铁矿石（62%澳粉）	855	850	5
铁矿石（58%印粉）	755	750	5
铁矿石（63.5%印粉）	895	890	5

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上涨 5 元/吨。（多）

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	3370	3370	0
北京	3450	3400	50
南京	3590	3570	20
乌鲁木齐	3660	3610	50
全国均价	3476	3487	11

数据来源：钢之家，金石期货研究所

今日螺纹钢价格小幅上涨，华东市场报价在 3350 元/吨左右，南方地区市场报价在 3550 元/吨。全国均价较昨日上涨 11 元/吨。全国 28 个主要螺纹钢市场中 12 个地区价格上涨，无下跌地区，涨幅在 10-50 元/吨。（多）

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	3557	3562	3541	3545	3552	3548	-4	200008	755254
1401	3623	3638	3616	3621	3625	3616	4	2329886	1201610

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 1401 合约开于 3623 元/吨，报收于 3621 元/吨，较上一交易日上涨 4 元/吨。持仓较昨日减少 42378 手。

四、今日交易策略

螺纹 1401 前期低位多单的关注设 3600 为止盈位。日内新单回落至 3600 跟进多单，再次回落到 3580 加仓多单，止损放在 3560。上方压力 3640，站稳此位多单加仓。止损在 3620。日内单获得一定的盈利可止盈离场。尾盘收盘在 3640 之上则新多和老多持有过夜，否则新单不过夜。

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。