

2015-06-15 星期一



消费淡季来临，螺纹有望下探大区间震荡下沿

进入6月份之后，螺纹进入季节性消费淡季，去库存的速度开始明显减缓。季节性需求的萎缩并未促使钢厂停产检修，螺纹短期下行压力较大，有望测试大区间震荡的下沿。

螺纹 1510

盘面：上周五晚间，螺纹以 2298 元/吨开盘，开盘之后，短暂上冲调整，今早开盘后，快速下跌，午盘收于 2281 元/吨。

基本面：进入6月份之后，螺纹进入季节性消费淡季。来自西本新干线的数据显示，截至上周五，国内螺纹钢社会库存量 620.80 万吨，比前一周下跌 0.34%。需要注意的是，之前一周国内螺纹钢社会库存量小幅上涨 0.34%。显然，进入6月之后，螺纹去库存的速度开始明显减缓。季节性需求的萎缩并未促使钢厂停产检修，螺纹短期下行压力较大。

近期有报道称，《钢铁工业转型发展行动计划（2015-2017）》即将出台，该计划的目标是：压缩我国 8000 万吨钢铁产能，以缓解产能过剩矛盾；建立 2~3 家智能示范工厂，提升行业两化融合水平；将钢铁企业数量控制在 300 家左右，推进优势企业强强联合，推进区域企业重组整合。《钢铁工业转型发展行动计划（2015-2017）》对钢铁产业来说，属于长期利好，从盘面的走势看，在短期这一信息并未提振多头信心。短期市场价格更多的受到季节性需求萎缩的影响。

另一方面，目前诸多商品演绎底部震荡走势，市场上中长线操作的主力资金观望情绪较浓，并未有坚强的信心去做空螺纹乃至整个商品市场。对于近期螺纹的下跌，诱空的嫌疑很大。因此，在做空的时候，要保持必要的警惕。

无论是诱空，还是趋势性下跌行情，有一点是可以肯定的，即价格必然要下探4月的低点 2262 元/吨，这也是最近一段时间螺纹价格维持大区间震荡的下沿。

技术面：螺纹 1509 在长时间震荡之后，终于在上周五突破前期震荡的小区间，选择向下突破。目前价格运行于布林带下轨之外，持仓量也大幅增加，显示目前处于强势下跌中。

操作建议：在操作上，建议当前的空单谨慎持有，目标价格可以设定在4月的低点 2262 元/吨附近。一旦价格在此位置附近企稳，则可以考虑减持部分空单。未见明显反转信号，余下空单可继续持有。如果价格跌破4月的低点后继续下行，即当前的行情是一轮趋势性下跌行情，也不建议追加之前平掉的空单，持有余下空单即可。

恒泰期货研究所 曹有明

免责声明：本报告仅代表作者本人观点，不构成买卖之依据。报告用以提供给商业客户和职业投资者参考，未经过允许不得转给他人，或者作为别的商业用途。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。期货有风险，入市须谨慎。