

上涨不易跌亦难

恒泰期货股份有限公司

www.cnhtqh.com.cn

分析师：曹有明

执业编号：Z005710

电话：021-60212719

微信：caoyouming666

邮箱：caoyouming@cnhtqh.com.cn

在线开户 请用电脑打开网页：

<https://cnhtqh.cfmmc.com/>

恒泰期货官方微信，扫一扫，有你好看！



导语：虽然钢厂产量在收缩、市场库存偏低，但是依然止不住国内现货钢市下行的势头，市场气氛更趋低迷。短期来看，虽然期货与现货价差巨大，但低迷的钢市无法提振期货市场多头的信心，期货仍将维持低位震荡一段时间。

过去一周，螺纹 1601 合约低位小幅震荡（见图 1）。由于原材料价格连续下跌，钢坯吨价更是跌至 1550 元的低位，钢材市场的心态明显转弱。现货钢价整体继续下行，有的品种跌幅不断扩大。钢厂产量小幅下降，市场库存也处于偏低水平。

图1：螺纹1601

最近价格一直在1780附近震荡

螺纹1601(SHME rb1601)日线



数据来源：文华财经、恒泰期货

全球铁矿石市场越来越显得“惨淡”。据“西本新干线”的最新报告，在国产矿市场上，河北地区铁精粉价格稳中有跌，矿商的销售压力加大，只得“以价换量”来规避市场下行的风险。进口铁矿石价格大幅下跌，截至 6 日，普氏 62%品位铁矿石

指数报收于每吨 47.8 美元，一周下跌 2.1 美元。在供应过剩的情况下，国际主流矿企坚持继续扩产并降低成本，矿山的发货量保持平稳，港口库存维持高位水平。而下游钢厂不断亏损，钢厂减产的预期增强，矿石需求承受更大的压力。有国际投行预测全球铁矿石价格在今后 2 年内将跌至每吨 40 美元。一旦矿价跌破边际产出成本线，就会触发矿企的停产减产。

虽然钢厂产量在收缩、市场库存偏低，但是依然止不住国内现货钢市下行的势头，市场气氛更趋低迷。短期来看，虽然期货与现货价差巨大，但低迷的钢市无法提振期货市场多头的信心，期货仍将维持低位震荡一段时间。

恒泰期货研究所 曹有明

免责声明：本报告仅代表作者个人观点，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。