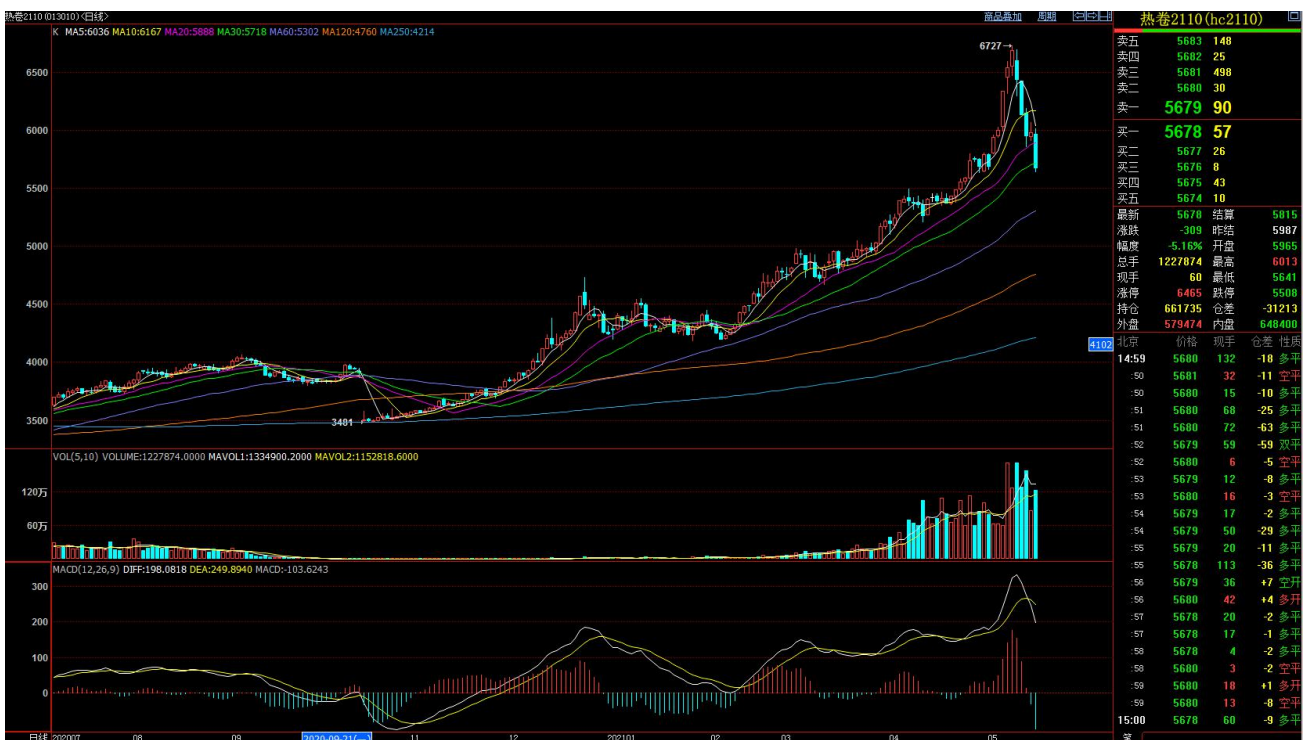


钢材情绪释放后或继续看

空

月初钢价连续大幅拉涨,由于钢价大幅拉涨,影响下游工程进度,监管部门相关措施将阶段性打压钢价。





图片来源博易大师

从发改委5月以来关于钢铁行业生产端的公开言论来看,已经不再强调“确保粗钢产量同比不增”的目标,更多关注产能问题而非产量,态度开始模糊。6月大概率可以释放进一步的政策信号。4月粗钢产量创出新高,5月截止目前环比保持增加,因此我们预期同比限钢目标或许有所松动。限产预期松动后,热卷需更换估值区间,但总需求的见顶则需要等待海外转弱。

螺纹需求季节性走弱,表外电炉供应和进口钢坯的增量将拖累表需,而单边取决于限产政策,若环比出现限产举措,则螺纹单边将呈震荡表现,等待库存消化,若无新增限产,甚至现有限产开始环比放松,则螺纹估值或将降至最高的边际成本线下。

综合来看,部分钢厂高炉复产,产量回升,加上政策信号,基于限产松动预期看空钢材。当前为溢价出清,当三季度海外钢价见顶时或将出现持续驱动,钢价回归基本面。



扫码开立期货账户，通过风险等级评估核，即送1个月AT-lite免费试用。
开户请输入研究所渠道号：550016

国金期货有限责任公司 028-61303163

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。本文部分图片、音频、视频来源于网络搜索，版权归版权所有者所有，如有侵权请联系我们予以删除。本报告基于公开资料或实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容及最终操作作任何担保。同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。