

2021年1月11日黑色早评

观点：

螺纹钢：关注螺纹产量因限电带来的变化，05螺纹可作为多配持有

铁矿石：短期建议采取逢低做多

焦煤：继续上行动力略显不足，不过逢低做多仍是中期推荐的策略

焦炭：短期盘面年前期货或高位宽幅震荡，中期策略仍建议逢低做多05合约

螺纹钢

上周五沙钢提涨150元，据测算，在螺纹现货持稳的假设下，废钢价格再涨270元，使得电炉利润回归盈亏平衡，目前已经涨了150元，还有120元的空间。由于废钢即将进入季节性供应淡季，当前钢厂生产尚处于较好状态，不得不加价采购囤货，因此若钢厂不发生意外减产，则废钢价格仍有上涨驱动和空间。

另一方面，上周五江苏省部分钢厂收到了限电通知，恐将影响产量，据钢联统计，约造成日均2.6万吨的钢材产量下降，下周建议重点关注限电对钢厂生产的实际影响。若限电对螺纹产量造成了明显影响，则05螺纹可作为多配持有。



焦煤

短期基本面仍偏强，总库存呈现去化，需求端焦化产能逐步投放，供需紧缺将缓步加剧，焦炭也有较多利润可供焦煤侵蚀。但盘面升水较大，周五焦煤大幅拉升后，煤焦比也已经回到合理区间，继续上行动力略显不足，不过逢低做多仍是中期推荐的策略。风险点为澳煤恢复进口、焦炭价格下跌焦企主动去库。焦煤基本面将逐步强于焦炭，建议中长期做空焦炭利润。

上述观点仅供参考，据此交易，风险自担。

风险提示：以上信息仅供参考，不作为入市建议；投资有风险，入市需谨慎。

进入老师直播间，请点击下方“了解更多”