

需求冷季郊区不锈钢工字钢价上下两难

本月初1日，工字钢市场上呈现出郊区不锈钢工字钢需求冷季钢价上下两难的现象，一旦在当前时点呈现破位下行，笔者以为空间有限，且很能够演变成先跌后涨的市场行情。

咱们应该看到，自10月开端整个商场关于这种冷季预期已充分考虑，反映到现货商场上，是贸易商不肯囤货，社会库存继续下降，郊区不锈钢工字钢库存都处于下降期间。反映到期货商场上，则体现为期货的高贴水，按磅计当前1301合约比较上海区域现货价钱贴水在260元左右，1305合约贴水200元左右。高贴水已约束了期货跌幅，特别是对近月合约有很强支撑。

贸易商自2011年以来继续亏本，囤货志愿大大下降，去库存化期间至今还未见有完毕的痕迹，螺纹钢社会库存处于2011年以来的低位。从调研状况看，贸易商遍及采纳“快进快出”战略，并无年末囤货方案。一旦年末需要预期上升，有能够会呈现贸易商蜂拥补库，而这一时点能够呈现在12月下旬后。

钢厂座位开端移仓

从比来的郊区不锈钢工字钢1301合约座位看，主力空头为钢厂卖出套保盘，鉴于期货价钱的高贴水，钢厂套保盘将会以自动减仓或移仓为主；而主力多头方面较为涣散，从持仓和成交量改变状况看，多头座位体现为持仓安稳，成交量不高，显现出有较强的接货志愿。这一点与咱们调研的状况契合，按当前价位算上资金本钱、运费、交割等费用，预期仍会有必定赢利空间，这使得商场上呈现了一些现货商披露出在近月合约上的持多交割志愿。而1305合约上的主力座位均体现出多空对锁，即便在价钱大跌之时也未呈现一边倒的空单持仓。

现在的12月份如果能够反弹上涨，不过下一年1月份仍处于需要冷季，年前商场囤货热心不高，因而1月份反弹高度相对有限。不过下一年开春，跟着资金的放松以及开工项意图增多，估计下一年2月之后有一波较为可观的反弹行情。