

五矿期货钢材和铁矿石联合早评（06-30）：短空

孙巧灵 0755-23982261

短空

（1）上周跟北京地区的大贸易商沟通，目前华北市场处于一个弱平衡，钢厂没有建材库存，贸易商库存较低，均控制库存总量，同时资金因素无改善，下游需求无改善。大贸易商对市场价格预期的基本处于悲观状态。但周末跟几个个人投资者沟通，他们均认为当前市场会改善，主要来自于国家的刺激政策。但我们认为刺激政策对市场的对冲作用仍然有限，具体的数据测算可以阅读我们的半年报。这个信息同时也来自同一时间段跟大的信托机构和房地产集团公司的沟通，均表示今年的业务出现了非常大的滑坡，并表示前景不佳。因此，我们认为行情仍处于下跌趋势中，反弹更多受个人投资的追逐和机构投资者的平空。

（2）从铁矿和螺纹的图形上看，两者均有可能再反弹，但今日盘中或弱势主导，因此建议短空为主。