

铁矿石、螺纹钢日报

兴证期货·研究发展部

2017年7月31日星期一

黑色研究团队

李文婧

投资咨询资格编号: Z0010649

期货从业资格编号: F3024409

021-20370977

liwj@xzfutures.com

孙二春

投资咨询资格编号: Z0012934

期货从业资格编号: F3004203

021-20370947

sunec@xzfutures.com

韩惊

投资咨询资格编号: Z0012908

期货从业资格编号: F3010931

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

后市展望及策略建议:

铁矿石: 矿石基本面变化不大, 港口库存小幅下滑 97 万吨, 下游高炉开工率在 77%附近振荡, 钢厂厂内进口矿库存停止增加, 补库行情暂告一段落。7 月主流矿发货不及预期, 去年三季度周度发货 (2232 万吨) 环比二季度周度发货 (2122 万吨) 增加 5%, 而今年 7 月周度发货 (2214 万吨) 比二季度均值 (2279 万吨) 低 3%。大矿山若要完成全年销量目标, 预计后期发货会逐步恢复, 供应端难形成有效支撑。整体看, 矿石基本面仍未出现明显好转, 主力 1709 合约逐步移仓, 建议关注 1801 后续沽空机会。仅供参考。

螺纹钢: 周末钢坯价格小涨, 李克强强调去地条钢不动摇。上周钢材库存小幅上涨, 螺纹钢社会库存升幅超过 4%。建议投资者观望为主。仅供参考。

市场消息:

1. 本周央行公开市场有 7500 亿逆回购到期, 无 MLF、正回购和央票到期。中信固收分析称, 预计下半年的监管力度将稳步推进, 货币政策或将稳中偏松。三季度仍需高度关注货币政策稳中偏松和监管政策逐步恢复的组合, 仍坚持 10 年期国债收益率区间 3.2%-3.6%的判断不变。
2. 近日, 针对国务院第四次大督查实地督查发现个别地方仍有企业顶风违规生产“地条钢”问题, 中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出重要批示强调, 督查工作就是要盯住重点问题持续不懈抓。取缔“地条钢”、化解过剩产能要坚定不移推进, 防止死灰复燃。对顶风作案的要坚决依法严惩, 对监管不力的要严肃问责, 务必做到令行禁止。
3. 在双休日期间, 唐山钢坯价格再次上涨 50 元/吨 (其中周六上涨 30 元/吨, 周日上涨 20 元/吨), 普碳方坯含税价格达到 3520 元/吨, 创 2012 年 7 月 16 日以来近五年多的价格新高。

行情回顾：

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1709	530.0	8.0	1144088	-122064
焦炭 1709	1958	17	224536	8134
螺纹钢 1710	3558	5	3201420	-188400

数据来源：Wind

现货价格：

	最新价	变动
铁精粉:湿基不含税出厂价:唐山: 66%	518	+0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	580	+0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	525	+0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	523	+0
钢坯: Q235: 唐山	3470	+20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3780	+0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3820	+0
螺纹钢: HRB400 20MM: 唐山	3720	-10

数据来源：Wind，我的钢铁网

期现价差：

	期货收盘价	现货		期货-现货
11709	530	普氏指数	折算	-49
		69.55	579	
RB1710	3558	上海螺纹钢	折算	-339
		3780	3897	

仓单：

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭:手	0	0
螺纹钢:吨	1490	0

数据来源：上期所，大商所

三大铁矿石指数：

	最新价	变动
普氏:62%	69.55	-0.10
TSI:62% (滞后一期)	69.60	+1.20
MBIO:62%	-	-

数据来源：Wind

新加坡铁矿石掉期：

	最新价	变动
新加坡铁矿石掉期：7月合约		
新加坡铁矿石掉期：9月合约		
新加坡铁矿石掉期：1月合约		

数据来源：Bloomberg

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。