

铁矿石、螺纹钢日报

兴证期货·研究发展部

2017年8月7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: 我们前期一直判断矿石在8、9月份可能面临供给端主流矿发货高点的冲击, 价格或将出现走弱迹象。但现实来看, 矿石再度面临类似去年四季度高品位矿石结构性问题, 青岛港PB粉与jumblebar粉价差已经达到50元/吨, 港口高品位粉矿价格不断走高。下游钢材受政策环保等外生因素扰动维持强势, 钢吨利润高位, 高品位矿石问题短期难改善, 但我们依然对矿石整体基本面维持谨慎预期。仅供参考。

螺纹钢: 周末唐山钢坯大涨120元/吨, 期螺大涨撩动市场情绪, 虽然淡季, 但交易活跃程度上升。上周螺纹钢社会库存小幅下降0.4%。目前市场可能进入轧空行情, 建议投资者适当回避。1710合约仍然可以多螺空卷。仅供参考。

市场消息:

1. 国务院安委会办公室派出16个督导组, 前往31个省(区、市)和新疆生产建设兵团, 对安全生产大检查开展情况进行现场督导, 重点检查地方各级人民政府及有关部门组织部署、自查自改、安全监管执法、突出问题和重大隐患整改、舆论宣传等情况, 并抽查部分企业。
2. 受宏观经济回暖、超载治理等政策因素利好, 从2016年下半年开始, 重卡市场结束低迷期开始反弹, 今年进入爆发式的增长。据第一商用车网统计, 今年7月, 重卡销售9.4万辆, 同比增长89%, 显著超市场预期。1-7月, 重卡累计销售67.8万辆, 同比增长74%。分月度看, 今年1到7月, 同比增速分别为125%、147%、53%、52%、51%、60%、89%。
3. 继唐山市政府召开全市大气污染防治工作调度会, 透露冬季采暖季将对钢铁和焦化企业限产, 河北省于8月4日正式发布了采暖季错峰生产专项实施方案。周末唐山钢坯现货价格应声上涨, 两日之内上涨了120元/吨。多个行业研究人员认为, 若“2+26”个城市冬季环保限产得到严格执行, 那么将直接改变钢铁、电解铝、炭素等多个行业的供需关系, 相关商品的价格将得到支撑。
4. 江苏省发布《关于当前深化全省经济体制改革重点工作意见》。意见提出, 坚持去库存与稳市场并重, 既防过热又防风险, 促进房地产市场供需平衡, 逐步建

立符合市场规律、购租并举的住房制度。同时关注商业办公类商品房去库存。持续推动钢铁、水泥、平板玻璃等行业化解过剩产能。确保不新增钢铁产能，鼓励和支持水泥、平板玻璃等行业企业有序退出过剩产能。加快国有企业资产证券化步伐。积极稳妥推进国有企业功能性重组，组建省港口集团，研究提出省级综合性旅游集团组建方案。积极稳妥开展混合所有制改革试点。

5. BDI(波罗的海干散货运价指数)上周连续 4 个交易日上升, 8 月 3 日指数上升 30 点, 达到 1023 点, 时隔两个半月再次突破 1000 点。分析人士认为, 此轮运价上涨主要受益于铁矿石、煤炭等大宗商品价格上涨带来的进口需求增长。随着航运旺季的来临, 今年下半年 BDI 指数整体向好, 涨幅可能大于上半年。

行情回顾:

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1801	548.5	5.5	1443068	20512
焦炭 1801	2013	-28	195660	-13044
螺纹钢 1710	3882	136	2459486	-169402

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%	535	+0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	620	-
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	575	+5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	570	+5
钢坯: Q235: 唐山	3600	+50
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3910	+30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3960	+50
螺纹钢: HRB400 20MM: 唐山	3830	+50

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
I1801	548.5	普氏指数	折算	-75.5
		74.6	624	
RB1710	3882	上海螺纹钢	折算	-149
		3910	4031	

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%	74.60	+1.25
TSI:62% (滞后一期)	72.20	+0.10
MBIO:62%	74.12	+1.19

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: 8月合约	73.56	+1.07
新加坡铁矿石掉期: 9月合约	72.56	+1.07
新加坡铁矿石掉期: 1月合约	69.12	+0.98

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。