

## 铁矿石、螺纹钢日报

兴证期货·研究发展部

2017年8月11日星期五

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:** 港口现货涨 3 元, 普氏指数涨 1.25 美元, 下游唐山钢坯涨 100, 上海螺纹钢涨 20。需求端, 钢厂补库及高炉需求增长空间有限, 但钢吨利润高位, 矿石结构性紧缺问题短期难缓解。建议观望。仅供参考。

### 螺纹钢:

### 市场消息:

1. 昨日央行公开市场操作重回净投放。8月10日, 央行以利率招标方式开展了 900 亿元逆回购操作, 其中, 投放 7 天品种 500 亿元, 14 天品种 400 亿元, 中标利率均与前期持平。鉴于今日有 600 亿元 7 天逆回购到期, 从而实现资金净投放 300 亿元。
2. 针对近期黑色系期货市场和钢铁上市公司股票价格“异动”, 推动钢材现货市场价格走高的现象, 8月9日, 中国钢铁工业协会邀请部分钢铁企业、期货交易所、期货公司、钢铁电商及信息咨询公司等代表共同研究分析“异动”原因。参会代表一致认为, 当前钢材期货价格大幅上涨并非市场需求拉动或是市场供给减少所致, 而是一部分机构对去产能、清除“地条钢”和环保督查以及 2+26 城市大气污染防治计划进行了过度解读, 甚至是误读, 特别是广泛传播下半年受环保影响将造成钢铁产品供应量的大幅减少, 钢材价格还要“飞涨”的极端判断结论。与会的钢铁企业代表一致表示, 考虑到市场供需关系以及下游用户的承受能力, 不会任意抬高价格, 也不愿意钢材价格大幅波动。
3. 8月10日, 宝钢股份出台碳钢板材 2017 年 9 月份国内期货销售价格调整通知, 对厚板上调 400 元/吨, 热轧上调 350 元/吨, 酸洗上调 200-400 元/吨, 普冷、热镀锌上调 200-300 元/吨, 电镀锌、镀铝锌上调 300 元/吨, 彩涂上调 450 元/吨, 无取向电工钢上调 200-300 元/吨, 取向向电工钢上调 600 元/吨。

## 行情回顾：

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1801	563.5	5.0	1534874	-18796
焦炭 1801	2161	47	223148	-12198
螺纹钢 1801	3964	36	2782816	112228

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%	540	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	648	+3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	603	+3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	598	+3
钢坯: Q235: 唐山	3850	+100
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4090	+20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4150	+40
螺纹钢: HRB400 20MM: 唐山	3930	+20

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	563.5	普氏指数	折算	-66.5
		76.5	630	
RB1801	3964	上海螺纹钢	折算	-252
		4090	4216	

## 仓单：

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭:手	0	0
螺纹钢:吨	2663	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%	76.50	+1.25
TSI:62% (滞后一期)	74.90	-1.20
MBIO:62%	76.68	+1.22

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	75.35	-0.07
新加坡铁矿石掉期: 9月合约	74.83	-0.15
新加坡铁矿石掉期: 1月合约	69.91	-0.26

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。