

铁矿石、螺纹钢日报

兴证期货·研究发展部

2017年8月14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: 目前矿石仍然是走高品矿结构性紧缺的逻辑,但逻辑的关键是钢价坚挺,钢厂高利润。一旦出现下游钢价走弱,高品位矿石主导矿价的局面会发生逆转。矿石整体基本面我们依然维持谨慎预判,高炉需求、补库需求增量有限,叠加后期环保限产,矿石需求端难有新的动能支撑矿价,供应端依然是大矿山发货高峰季节,矿石价格升至70美金以上,中小矿山发货积极性提高。建议单边观望,关注多成材空矿石的套利机会。仅供参考。

螺纹钢: 期螺上周冲高回落,上周螺纹钢社会库存出现回升,热卷库存下降,周末钢坯反弹30元/吨。政策的关注使得螺纹钢短期筑顶,建议投资者空单持有。1801合约涨过3950离场。仅供参考。

市场消息:

1. 在双休日期间,唐山钢坯价格再次上涨30元/吨(其中周六持平,周日上涨30元/吨),普碳方坯含税价格达到3800元/吨。
2. 从发改委系统获悉,在发改委加快释放先进煤炭产能的背景下,多个地方的煤矿项目获批,新增了一批产能。据了解,这与国家发改委近期召开的迎峰度夏电力煤炭供应专题会议紧密相关。此次会议强调,要优化去产能的节奏和时序,重点退出长期停工停产的煤矿,妥善处理去产能与“稳供应、调结构”的关系。会议指出,今年上半年已新增产能9000万吨左右,下半年还有部分建设项目陆续投产,合计可新增产能约2亿-3亿吨。
3. 据了解,继邯郸武安地区3家钢厂烧结机限产50%后,当地政府环保小组已于近日进驻各厂检查环保设备,所有钢厂从即日起烧结陆续限产30-50%,且限产期限未定。虽然未对高炉进行明确限产,但烧结的限产势必会影响高炉的产量。

行情回顾:

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1801	536.0	-26.5	1470368	-64506
焦炭 1801	2167	23	264994	41846
螺纹钢 1801	3862	-107	2901410	118594

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%	643	-5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	590	-13
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	585	-13
钢坯: Q235: 唐山	3770	-80
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4100	+10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4130	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 唐山	4050	+120

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	536	普氏指数	折算	-78
		75.05	614	
RB1801	3862	上海螺纹钢	折算	-365
		4100	4227	

仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭:手	0	0
螺纹钢:吨	3848	+1185

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%	75.05	-1.45
TSI:62% (滞后一期)	76.10	+1.20
MBIO:62%	75.19	-1.49

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	73.51	-1.84
新加坡铁矿石掉期：9月合约	71.96	-2.87
新加坡铁矿石掉期：1月合约	67.10	-2.81

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。