

铁矿石、螺纹钢日报

兴证期货·研究发展部

2017年8月23日星期三

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: 港口现货弱稳, 部分品种跌 5 元/吨, 普氏指数涨 1.6 美元, 下游钢材现货稍显疲态, 唐山钢坯跌 60。矿石基本面来看, 大矿山发货不及预期, 前期钢厂拉货积极, 港口库存连续下滑。下钢厂高利润叠加高焦炭价格使得市场对高品矿结构性紧缺预期加强, 但结构性紧缺逻辑关键在钢价稳定, 焦炭不出现明显供不应求。整体看, 矿石自身矛盾弱化, 焦炭及成材端矛盾更明显。建议观望。仅供参考。

螺纹钢: 昨日收盘后钢坯价格跌 60, 随后晚间期螺大幅下行。目前处于供需转折点, 生产虽然受到环保抑制, 但积极性尤高, 下游即将进入旺季, 但也面临预期落空的风险。建议投资者空单持有。仅供参考。

市场消息:

1. 周二, 央行连续第二日在公开市场回笼流动性。8月22日, 央行以利率招标方式开展了 600 亿元逆回购操作。其中 7 天品种 400 亿元, 14 天品种 200 亿元, 中标利率均与前期持平。鉴于当日有 700 亿元逆回购到期, 实现资金净回笼 100 亿元, 这是央行连续第二日在公开市场实现净回笼。
2. 中钢协称, 钢材价格较快上涨, 不利于钢铁行业平稳运行; 铁矿石价格高位波动, 不利于钢铁企业降本增效。从后期供需态势看, 供暖季的环保限产措施会对供给产生一定的影响, 但随着优势产能的较快释放, 后期市场不会产生大的缺口, 钢材价格难以大幅上涨, 将呈波动运行态势。
3. 必和必拓公告: 必和必拓全年基础盈利为 67.3 亿美元, 预期为 73 亿美元; 寻求撤出美国在岸资产的选项; 预计中国经济增速将在 2018 财年微幅下滑; 预计公司的资本和开采支出将在 2018 财年增加至 69 亿美元; 美国经济的中期前景不确定; 原油长期前景依旧积极, 受到发展中国家需求增加的支撑; 世界经济增速可能在 2017 年接近 3%-3.5% 预期区间的顶部。

行情回顾:

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1801	606.0	24.5	1701542	-64268
焦炭 1801	2358	93	292638	-2054
螺纹钢 1801	3933	20	3249920	-35592

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%	555	+0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	660	-5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	615	+0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	610	+0
钢坯: Q235: 唐山	3790	-60
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4140	+30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4140	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 唐山	3980	+0

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	606	普氏指数	折算	-46
		79.35	652	
RB1801	3933	上海螺纹钢	折算	-335
		4140	4268	

仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭:手	0	0
螺纹钢:吨	4150	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%	79.35	+1.60
TSI:62% (滞后一期)	78.10	+3.00
MBIO:62%	79.65	-0.16

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	75.56	+0.17
新加坡铁矿石掉期：9月合约	76.42	+0.09
新加坡铁矿石掉期：1月合约	72.11	+0.43

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。