

铁矿石、螺纹钢日报

兴证期货·研究发展部

2017年8月25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: 普氏指数涨 1.15 美元, 港口现货趋强。下游钢材现货再度走高, 上海螺纹钢涨 20。近期焦炭价格暴涨, 高品位矿结构性紧缺预期加强, 但结构性逻辑关键在于钢价持稳, 钢厂利润高位, 焦炭供不应求。整体看, 矿石自身基本面矛盾弱化, 走势跟随产业链中其它品种。建议观望。仅供参考。

螺纹钢: 期螺昨夜重回涨势, 价格大幅拉升, 期卷价格接近前高。近期环保风暴再起, 山东产能受到影响, 8月末由于唐山轧材企业受影响, 预计钢坯短期偏弱。交易上, 昨日设定的入场点位没有达到, 建议投资者观望为主。仅供参考。

市场消息:

1. 环保部: 2017年10月底前, 京津冀及周边地区纳入2017年度淘汰清单中的4.4万台燃煤锅炉全部“清零”, 北京市城六区及南部平原地区实现无煤化。拟10月至3月使京津冀大气污染传输通道城市PM2.5浓度降低15%以上。拟10月底前完成京津冀及周边钢铁企业等排污许可证发放工作; 拟12月底前完成京津冀及周边铜铅锌冶炼等行业排污许可证核发。
2. 从环保部获悉,《京津冀及周边地区2017-2018年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》印发, 涉大气污染物排放列入淘汰类的, 一律于9月底前依法依规关停取缔。2017年, 北京市压减煤炭消费量26万吨、天津市260万吨、河北省600万吨以上。提前完成化解过剩产能任务。钢铁焦化铸造行业实施部分错峰生产。石家庄、唐山、邯郸、安阳等重点城市, 采暖季钢铁产能限产50%。10月1日至2018年3月31日, 焦化企业出焦时间均延长至36小时以上, 位于城市建成区的焦化企业要延长至48小时以上。建材行业全面实施错峰生产。有色化工行业优化生产调控。采暖季电解铝厂限产30%以上。炭素企业达不到特别排放限值的, 全部停产, 达到特别排放限值的, 限产50%以上, 以生产线计。
3. 据中钢协统计, 2017年8月上旬会员钢企粗钢日均产量186.79万吨, 旬环比增加1.6万吨, 增幅0.87%; 全国预估日均产量235.93万吨, 旬环比减少7.06万吨, 减幅2.91%。截止8月上旬末, 会员企业钢材库存量为1222.41万吨,

旬环比减少 7.88 万吨，减幅 0.64%。该贸易商称，其实海外市场需求并不差，但日本钢铁企业仍然将生产重点放在优先满足国内需求上，因此钢材出口同比出现下滑。

4. 2017 中国煤焦矿产业大会 24 日在深圳召开。大连商品交易所总经理王凤海在大会致辞中表示，围绕创新，大商所将重点开展如下工作，一是坚定不移地推进铁矿石期货国际化，吸引境外投资者直接参与，提高铁矿石期货在国际市场上的影响力。目前各项准备工作基本就绪，力争今年推出。
5. 8 月 24 日，在深圳举办的“2017 中国煤焦矿产业大会”上，大连商品交易所（以下简称“大商所”）工业品事业部总监陈纬介绍了煤焦矿期货市场运行情况以及铁矿石、焦煤期货品种合约制度的优化举措。他表示，煤焦矿期货市场保持多年平稳运行，法人客户积极参与，交割环节顺畅有序。为贴近现货市场变化，大商所将适当调整焦煤、铁矿石期货的交割质量标准，提升期货价格的代表性和稳定性。

6. 行情回顾:

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1801	582.5	0.5	1640548	-21942
焦炭 1801	2398	75	329022	5470
螺纹钢 1801	3858	63	3273082	-233848

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%	650	-
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	597	+7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	592	+7
钢坯: Q235: 唐山	3770	+30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4070	+20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4050	+20
螺纹钢: HRB400 20MM: 唐山	3970	+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	582.5	普氏指数	折算	-46.5
		76.45	629	
RB1801	3858	上海螺纹钢	折算	-338
		4070	4196	

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%	76.45	+1.15
TSI:62% (滞后一期)	77.40	-1.40
MBIO:62%	77.16	-0.66

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	75.05	-0.51
新加坡铁矿石掉期: 9月合约	74.46	-1.96
新加坡铁矿石掉期: 1月合约	70.13	-1.98

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。