

铁矿石、螺纹钢日报

兴证期货·研发中心

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

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

2017年12月14日星期四

后市展望及策略建议:

兴证铁矿:铁矿石隔震荡盘整。昨日港口现货价格持稳,高品矿仍然受到青睐。目前北方环保限产,高炉开工率维持在较低位置,虽然近期成交有一定回暖,但钢厂整体补库积极性仍然不高。另一方面铁矿石供应端压力仍然较大,港口库存处于高位且继续上升。建议投资者短期暂时观望,仅供参考。

市场消息:

- 12月8日于北京召开的2017年钢铁企业经济运行座谈会上,与会代表表示,取缔“地条钢”规范了市场秩序,让企业享受到了化解过剩产能的“红利”,但行业运行仍存在两个问题。一是近期出现了电炉产能一拥而上的迹象。如果这些产能明年投产,将影响钢铁行业的供给侧结构性改革,不利于维护刚刚稳定的钢材市场。建议国家对不合法、不合规的“中改电”产能继续保持高压态势,堵住各种形式的新增产能的“漏洞”,促使“地条钢”等非法落后产能彻底退出市场。二是板材市场也存在落后产能,导致市场无序竞争、“劣币驱逐良币”等情况发生。对板材产能进行结构性调整,倡导企业自律,将有利于维护供需均衡的市场定价体系。
- 2017年11月下旬会员钢企粗钢日均产量175.86万吨,旬环比下降1.48%;全国估算值为222.91万吨,旬环比下降1.29%。截止11月下旬末,重点钢铁企业钢材库存量为1172.18万吨,旬环比下降4.89%。
- 钢铁方面,全年去产能目标为5000万吨,至8月底已经提前完成;到10月1.4亿吨“地条钢”产能已出清。煤炭方面,今年煤炭去产能目标1.5亿吨,到10月已经提前完成。我国于2016年提出的用3年至5年时间,煤炭产能再退出5亿吨左右、减量重组5亿吨左右的任务有望在2018年基本完成,或有可能提前完成。
- 近期天然气受上游资源供应不足和新增需求大幅增长等多种因素影响而出现全国性紧缺局面,并由北方波及到湖南省。本轮“气荒”首先源于北方地区煤改气叠加采暖季到来,导致天然气需求超出市场预期,预计供需紧张的局面将持续到明年春季采暖季结束。保供应之下,下游相关产业生产也受到影响。据悉,目前川渝地区尿素和甲醇厂家已全部停产,相关产品价格必将迎来一波涨价潮。

行情回顾：

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1805	506	3	2088652	59978
焦炭 1805	2068.5	-42.5	295762	-1294
螺纹钢 1805	3831	-53	3686696	81376

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%	500	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	550	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	507	5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	503	5
钢坯: Q235: 唐山	3980	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4900	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4900	-90
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4600	-40

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
		普氏指数	折算	
I1805	506	71.05	595.27	-89.3
RB1805	3831	上海螺纹钢	折算	-1220.5
		4900	5051.55	

数据来源：Wind

仓单：

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭:手	0	0
螺纹钢:吨	3296	0

数据来源：上期所，大商所

新加坡铁矿石掉期：

	最新价	变动
新加坡铁矿石掉期：3月合约	67.15	+0.65
新加坡铁矿石掉期：5月合约	65.9	+0.35

数据来源：Bloomberg

三大铁矿石指数：

	最新价	变动
普氏:62%	71.05	0.75
TSI:62%（滞后一期）	69.6	0.6
MBIO:62%	70.54	-0.71

数据来源：Wind

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。