

# 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

2018年1月2日星期二

## 后市展望及策略建议:

**兴证铁矿:** 目前铁矿石整体基本面仍然偏弱。受北方环保限产和高企的港口库存, 钢厂整体补库积极性不高, 供给压力依然较大, 而需求偏弱。另一方面铁矿 1805 合约由于有复产预期, 表现仍然相对较强; 同时高品位粉矿由于库存相对较少, 价格仍有支撑。预期铁矿石短期震荡为主, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

**兴证点钢:** 上周随着天气转冷, 螺纹钢需求也继续随之下降, 现货价格继续弱势下跌。虽然我们认为随着需求下降, 现货仍然偏弱。但是期螺 1801 偏强, 市场接货意愿不错。期货远月合约 1805, 并不是必然下跌。建议投资者观望, 仅供参考。

## 市场消息:

1. 中国 12 月官方制造业 PMI 为 51.6, 预期 51.7, 前值 51.8; 中国 12 月官方非制造业 PMI 为 55, 预期 54.9, 前值 54.8。
2. 12 月 31 日, 央行行长周小川发表新年致辞, 2018 年继续坚持稳中求进工作总基调, 实施稳健的货币政策, 保持货币信贷和社会融资规模合理增长。重点围绕打好决胜全面建成小康社会三大攻坚战, 着力推动经济更高质量发展。认真履行国务院金融稳定发展委员会办公室职责, 守住不发生系统性金融风险的底线。大力推动重点领域和关键环节的金融改革开放, 提升金融服务能力和水平, 促进经济金融持续健康发展。
3. 据中物联钢铁物流专业委员会 31 日发布的指数报告, 2017 年 12 月份国内钢铁行业 PMI 指数为 50.2%, 较上月回落 2.9 个百分点, 连续 8 个月处在 50% 以上的扩张区间。钢厂的生产还在小幅缩减。2017 年 12 月份钢铁行业生产指数为 46.1%, 环比下降 0.4 个百分点, 继续处于收缩的状态。钢企的成本继续上升。其中, 废钢、焦炭价格的涨势较猛。
4. 元旦假期, 唐山普碳钢坯价格累计上涨 40 元/吨 (其中 30 日不变, 31 日上涨 10 元/吨, 1 日上涨 30 元/吨), 现含税出厂价 3710 元/吨。

## 行情回顾：

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1805	531.5	13	2037326	78424
焦炭 1805	1979.5	-2	303130	45550
螺纹钢 1805	3794	36	2918746	-314700

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%	520	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	565	10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	523	5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	522	7
钢坯: Q235: 唐山	3670	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4320	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4390	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4070	-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
		普氏指数	折算	
I1805	531.5	74.35	598.41	-66.9
RB1805	3794	上海螺纹钢	折算	-659.6
		4320	4453.61	

数据来源：Wind

## 仓单：

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭:手	10	0
螺纹钢:吨	0	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	71	0.7
新加坡铁矿石掉期：5月合约	70.05	1.25

数据来源：Bloomberg

### 三大铁矿石指数：

	最新价	变动
普氏:62%	74.35	1.35
TSI:62% (滞后一期)	72.8	-0.5
MBIO:62%	72.61	-0.01

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。