

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3月7日星期三

后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜偏强震荡。铁矿石港口现货价格下跌, 商家挺价意愿减弱, 但整体成交一般。钢厂现阶段虽存在采购意愿, 但对价格预期较低, 仍然以观望为主。另一方面, 限产政策的延长利空铁矿石需求。整体来看, 铁矿石中长期基本面仍然偏弱, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

市场消息:

1. 中共中央办公厅印发《关于人大预算审查监督重点向支出预算和政策拓展的指导意见》, 意见主要内容包括: 支出预算的总量与结构; 重点支出与重大投资项目; 部门预算; 财政转移支付; 政府债务等。对于政府债务部分, 意见要求硬化地方政府预算约束, 坚决制止无序举债搞建设, 规范举债融资行为, 积极稳妥化解累积的地方政府债务风险, 坚决遏制隐性债务增量, 决不允许新增各类隐性债务。
2. 据财新报道, 为了更好地督促商业银行加大不良贷款处置力度, 监管部门拟调整商业银行贷款损失准备监管要求, 并将推行“一行一策”制。银监会上周下发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》, 明确将拨备覆盖率监管要求由 150% 调整到 120%-150%, 贷款拨备率监管要求由 2.5% 调整到 1.5%-2.5%。文件目前下发至各地方银监局。在确定具体监管要求时, 将主要考虑银行贷款分类准确性、处置不良贷款的主动性、资本充足率等。
3. 发改委宁吉喆称, 要持续开展淘汰落后产能的行动, 规范化去产能, 继续破除无效供给, 要加大煤炭优质产能的释放力度, 鼓励钢铁煤炭电力企业兼并重组。进一步落实差别化信贷政策, 积极做好市场化债转股。
4. 财新网报道, 从多个独立消息源获悉, 河北省正在酝酿将煤炭港口从秦皇岛迁出, 未来秦皇岛港将聚焦旅游码头和集装箱码头业务。多位接近河北省政府的人士透露, 关于秦皇岛港煤炭业务搬迁问题, 河北省政府已多次探讨, 并启动初步调研, 目前尚没有正式文件或方案, 搬迁工作远未到实施阶段, 当前秦皇岛港的煤炭运输业务仍在正常开展。

行情回顾：

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1805	520.5	0.5	1950196	-86680
焦炭 1805	2194	17	278246	-24184
螺纹钢 1805	3969	12	3255264	139136

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%	535	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	580	-8
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	535	-10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	535	-10
钢坯: Q235: 唐山	3700	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4030	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4070	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4110	-50

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	520.5	75	586.21	-65.7
RB1805	3969	上海螺纹钢	折算	-185.6
		4030	4154.64	

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	27439	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：5月合约	73.1	0.7
新加坡铁矿石掉期：7月合约	71.45	0.8

数据来源：Bloomberg

铁矿石相关指数：

	最新价	变动
普氏:62%	75	-0.65
MBIO:62%	76.07	-0.96

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。