

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20日星期二

后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜弱势震荡。昨日铁矿石现货价格小幅下滑,成交清淡,受期货盘面价格连续走弱的影响,钢厂补库积极性不足,观望为主。整体来看,钢厂目前受环保影响,复产不及预期,铁矿石基本面仍然偏弱,短期或将维持偏弱震荡。建议投资者暂时观望,仅供参考。

兴证点钢: 期螺夜间小幅震荡,空头移仓远月。螺纹钢现货旺季,需求有所好转,但供应过剩疑云尤在。建议投资者持空。仅供参考。

市场消息:

1. 国务院总理李克强在全国两会上的工作报告指出,今年钢铁将“再压减钢铁产能3000万吨左右”,加大“僵尸企业”破产清算和重整力度,做好职工安置和债务处置。新余钢铁集团有限公司夏文勇建议,首先要构建防范钢铁产能过剩的长效机制,确保巩固去产能成果。其次要引导相关资源科学有效配置,提高钢铁产业竞争力。河北省常务副省长袁桐利表示,今年河北省将压减钢产能和铁产能各1000万吨以上。这比今年1月河北十三届人大一次会议上提出的“年内压减钢铁产能共1000万吨以上”翻一倍,表明河北省压减钢铁产能力度将加大。
2. 由中国钢铁工业协会主办,冶金工业信息标准研究院承办的“团体标准发布会”在北京召开。本次会议的召开对推进中国钢铁工业协会团体标准的发展,构建由政府主导制定的标准和市场自主制定的标准协同发展的新型标准体系,促进钢铁行业转型升级具有重要的意义。能够促进钢铁行业品牌建设、创新驱动发展、产品升级、绿色低碳发展,满足不同层次不同领域的标准要求,促进中国标准国际化,参与国际竞争,促进钢铁行业的健康发展。同时,有利于强化钢铁行业上下游的协同,通过团体标准,减少中间环节,减少投入。
3. 日前,国家外汇管理局公布了2018年2月份银行结售汇和银行代客涉外收付款数据。首先,境内外汇供求延续基本平衡。2月份银行结售汇逆差82亿美元,较1月份有所扩大,但其他影响外汇供求的因素继续发挥平衡作用,相应增加了外汇供给。其次,企业等非银行部门涉外收支小幅波动。2月份非银行部门涉外收付款逆差62亿美元,1月份为顺差,主要由于春节前我国企业出口收款

和外资流入较为集中，1-2月涉外收付款累计顺差185亿美元，上年同期为逆差78亿美元。此外，2月末外汇储备余额环比下降主要受汇率折算和资产价格回调等因素影响，外汇市场供求平衡局面并没有改变。

4. 国家统计局最新公布的数据显示，1月至2月，房地产开发企业土地购置面积同比微降。此外，大部分城市土地成交溢价率明显下行，前两个月热点城市土拍溢价率基本维持在10%左右，明显低于2015年至2017年平均30%的溢价率水平。但土地价格依然坚挺。今年前两个月，50个大中城市各类土地成交总额达6452.3亿元，较2017年同期增幅明显。业内人士认为，今年前两个月土地市场出现量缩价升属正常的周期性变化。未来，房企除了在招拍挂市场寻找合适的拿地机会外，通过并购手段增加土储也将越来越常见。
5. 钢银电商最新发布的年报显示，去年一年其供应链服务的业务规模同比增长了1.45倍以上。2017年钢银平台总成交量达4797.31万吨，其中公司寄售交易量达2219.11万吨，同比增长23.29%；营业收入734.50亿元，同比上升78.73%；净利润同比上升127.36%，实现了全面盈利。业内人士分析认为，除了寄售交易服务，供应链服务等板块的收入正成为主流钢铁电商新的盈利来源。供应链服务的范围，正在逐步向仓储、物流、数据、金融等增值服务领域延伸，形成“交易+供应链服务”的“双驱动”模式和电商交易的服务“闭环”。2017年钢银电商的供应链服务业务规模达到136.08亿元，同比增长145.01%。

行情回顾：

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1805	462.5	-21	2369912	196478
焦炭 1805	1945	-51	279578	33542
螺纹钢 1805	3651	-80	3938722	168606

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%	510	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	515	-10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	490	-5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	490	-3
钢坯: Q235: 唐山	3560	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3830	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3800	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3950	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 广州	4240	-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
I1805	462.5	普氏指数	折算	-103.33
		67.35	565.84	
RB1805	3651	上海螺纹钢	折算	-297.45
		3830	3948.45	

数据来源：Wind

仓单：

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	500	0
焦炭:手	0	0
螺纹钢:吨	31836	-299

数据来源：上期所，大商所

铁矿石指数：

	最新价	变动
普氏:62%	67.35	-2.25

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。