

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

投资咨询编号: Z0010649

从业资格编号: F3024409

021-20370977

liwj@xzfutures.com

韩惊

投资咨询编号: Z0012908

从业资格编号: F3010931

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

联系人

韩惊

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

2018年3月29日星期四

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜弱勢震荡。昨日港口现货价格弱稳, 商家存在一定出货意愿, 但钢厂整体采购积极性一般。目前铁矿港口库存压力较大, 后期关注钢材需求能否反弹以及钢厂复产情况。目前铁矿石基本面依然偏弱, 但短期铁矿石跌幅较深, 继续下行的空间有限, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

● 市场消息:

- 3月28日, 央行公告称, 考虑到月末财政支出可吸收央行逆回购到期等因素的影响, 为维护银行体系流动性合理稳定, 不开展公开市场操作, 当日实现资金自然净回笼100亿元。央行已连续四个交易日暂停逆回购操作。
- 2018年1月-2月, 全国国有及国有控股企业经济运行继续向好, 利润同比增长25.3%, 增幅高于收入14.1个百分点。石油石化、钢铁、电力、煤炭等行业利润同比大幅增长, 均高于收入增长幅度。有色等行业利润同比降幅较大。
- 27日发布数据显示, 1-2月份全国规模以上工业企业利润同比增长16.1%, 增速比2017年12月份加快5.3%, 保持了快速增长势头, 作为经济滞后指标, 工业企业利润持续改善, 今年一季度经济将继续保持动能, GDP增速有望达到6.8%。
- 2018年房企融资难、借贷成本下降难, 已成为房企们的共识。1-2月表外融资和表内贷款规模占比分别较去年底下降18.3和提高16.7个百分点, 作为房地产市场重要融资渠道的委托贷款和信托贷款规模的下降, 是表外贷款比重降低的直接原因。降低开发商杠杆是长期趋势, 资产证券化将成为房地产融资主要来源。

5. 27日，山西省政府办公厅对外发布《关于加强引导和规范做好境外投资工作的实施意见》，意在深入挖掘山西国际产能合作潜力，引导和规范境外投资方向，重点支持矿产开发、焦化、钢铁、建材、机械制造等优势富余产能走出去，规范和应对境外投资风险，以走出去带动更高水平引进来。

相关数据:

表 1: 行情回顾

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1805	438.5	-5.5	1406098	121094
焦炭 1805	1776.5	-64.5	279146	25006
螺纹钢 1805	3424	9	1637770	-96808

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 现货价格

	最新价	变动
铁精粉:湿基不含税出厂价:唐山: 66%	475	-20
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	502	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	445	5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	445	5
钢坯: Q235: 唐山	3330	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3560	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3600	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3760	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 广州	3930	10

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 3: 期现价差:

	期货收盘价	现货		期货-现货
I1805	438.5	普氏指数	折算	-93.12
		63.05	531.62	
RB1805	3424	上海螺纹钢	折算	-136
		3560	3670.1	

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	/	/
焦炭: 手	/	/
螺纹钢: 吨	14756	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 5: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	63.05	-0.4
MBIO:62%	63.12	-2.05

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

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。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。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

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。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。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。