

铁矿石、螺纹钢日报

兴证期货·研发中心

黑色研究团队

韩惊

投资咨询编号: Z0012908

从业资格编号: F3010931

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

2018年7月16日星期一

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石上周五偏弱震荡。目前徐州区域高炉陆续复产,但预期恢复至正常产量仍需时间,而唐山邯郸地区则陆续开始限产,限产对于成材短期利多,矿石有跟涨可能,但中期来看利空铁矿需求。此外短期宏观面受中美贸易战的影响,不确定性较大。预计铁矿石震荡为主,建议投资者暂时观望,仅供参考。

兴证点钢: 周末钢坯下跌,现货市场对涨价接受程度有限,期现价差继续收敛。唐山限产发酵,徐州开始复产,建议投资者密切关注本周地产数据以及库存变化。暂时观望。仅供参考。

● 市场消息:

1. 7月份,一场重要的年中经济工作会议将召开,会为今年下半年经济工作定下基调。去年同期,2017年7月24日,中共中央政治局召开会议,分析研究当前经济形势,部署下半年经济工作。
2. 地方政府偿债压力逐年增大,通过发行新的债券筹资来偿还部分到期地方政府债券本金——即“借新还旧”——或是大势所趋。近日在财政部2018年上半年财政收支情况新闻发布会上,财政部国库司负责人娄洪透露,今年上半年地方政府借新还旧债券已经达到1341.56亿元。
3. 国家能源局消息,2018年3月,国家统计局发出的通知明确将“农、林、牧、渔服务业”调整到第三产业后,再更名为“农、林、牧、渔专业及辅助性活动”,电力行业按照最新的标准开展行业统计工作,为保证数据可比,2017年数据根据新标准重新进行了分类。在重新分类后,2017年6月一产用电量调整为59.1亿千瓦时。因此2018年6月一产用电量为64.7亿千瓦时就比去年同期增长9.4%。

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 1809	463	-3	1358768	-112510
焦炭 1809	2026	-43.5	263002	-30164
螺纹钢 1810	3959	-17	4372162	-56500

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%	485	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	498	3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	452	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	452	0
钢坯: Q235: 唐山	3700	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4130	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4120	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4060	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
I1809	463	普氏指数	折算	-58.5
		63.5	521.51	
RB1810	3959	上海螺纹钢	折算	-298.7
		4130	4257.73	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	800	800
焦炭: 手	10	0
螺纹钢: 吨	4150	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%	63.5	0
MBIO:62%	64.04	-0.02

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。