

## 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19日星期四

### 内容提要

#### ● 后市展望及策略建议:

**兴证铁矿:** 铁矿石隔夜收涨。昨日港口现货价格基本持稳,钢厂采购情绪一般。上周外矿发货环比增加,回升至往年同期水平;同时近期四大矿山陆续发布的报告显示,其二季度生产销售较好,整体供应压力依然较大。唐山开始环保限产,短期利多成材,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。

#### ● 市场消息:

1. 国开行相关部门负责人说:“国开行将合同审查权限统一到总行,主要是防范地方政府过度举债,避免各地政策把握不一致,集中到总行统一把关。”其还表示,根据国开行现行信贷管理制度规定,贷款合同的审批及签订权限均在分行,目前没有任何调整变化,合同审批权限仍在分行,不存在总行上收棚改贷款合同审批权限的情况。
2. 7月18日,国家发改委、国家能源局两部委联合出台《关于积极推进电力市场化交易进一步完善交易机制的通知》,全面放开部分重点行业电力用户发用电计划。《方案》称,放开煤炭、钢铁、有色、建材等行业用户发用电计划,要坚持“应放尽放”,取消电力用户参与市场的电压等级和电量规模限制,全部放开10千伏及以上电压等级用户。
3. 截至18日A股钢铁板块46家上市企业中,已有27家对2018年上半年业绩做出预测,其中24家净利润同比出现增幅,13家同比增幅超过100%。多数钢企将业绩大幅增长归功于供给侧改革推进及钢铁行业整体景气度提升。

## 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	465.5	0.5	1335280	19738
焦炭 1809	2000.5	-11.5	253386	-18048
螺纹钢 1810	3940	-1	3958260	33178

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%	490	5
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	501	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	454	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	454	0
钢坯: Q235: 唐山	3680	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4070	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4070	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4060	0

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	465.5	普氏指数	折算	-59.3
		63.75	524.83	
RB1810	3940	上海螺纹钢	折算	-255.9
		4070	4195.88	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	800	0
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%	63.75	0.05
MBIO:62%	65.24	1.17

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。