

## 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26日星期四

### 内容提要

#### ● 后市展望及策略建议:

**兴证铁矿:** 铁矿石隔夜偏弱震荡。昨日铁矿石港口现货小幅上涨,成交略有好转,钢厂以按需采购为主。目前外矿发货回暖,港口库存高企,供给压力依然较大;同时唐山开始环保限产,未来利空铁矿需求的影响或逐渐显现。但近期市场资金面较为宽松利好商品,同时人民币贬值以及海运费的上涨也对矿价有一定支撑。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:** 昨夜期螺小幅震荡,远月上涨。近期市场货币层面有放松迹象,又显示要增加基建。市场维稳力量较强。但美欧达成协议,对未来中美贸易战继续铺垫。建议投资者观望。仅供参考。

#### ● 市场消息:

1. 中央对下半年的货币政策和财政政策已经开始着手调整。多位专家分析,稳杠杆的大背景下,稳健的货币政策要松紧适度,积极财政政策将更加积极。同时扩大内需的短期相关政策要和中长期的结构调整、风险防控和改革深化等结合起来,不能偏废。
2. 工信部印发坚决打好工业和通信业污染防治攻坚战三年行动计划通知。通知要求到2020年,规模以上企业单位工业增加值能耗比2015年下降18%,单位工业增加值用水量比2015年下降23%,绿色制造和高技术产业占比大幅提高;加大过剩产能压减力度,重点区域严禁新增钢铁、水泥、平板玻璃、焦化、电解铝、铸造等产能。针对钢铁、建材、焦化、铸造、电解铝、化工等高排放行业,科学制定错峰生产方案,实施差别化管理;2020年新能源汽车产销量达到200万辆左右。
3. 海关总署数据显示,2018年6月份出口钢铁板材394万吨,同比下降3.6%;1-6月份出口钢铁板材2017万吨,同比下降11.6%。6月份出口废钢0.7万吨,同比下降96.4%;1-6月份出口废钢33.2万吨,同比增长11.5%。

## 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	476.5	2	1269140	158
焦炭 1809	2141.5	22.5	273654	20516
螺纹钢 1810	4017	34	4139968	128754

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%	500	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	506	1
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	464	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	464	0
钢坯: Q235: 唐山	3750	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4140	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4150	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4090	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	476.5	普氏指数	折算	-69.3
		65.35	545.78	
RB1810	4017	上海螺纹钢	折算	-251.0
		4140	4268.04	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭: 手	10	0
螺纹钢: 吨	3856	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% (7.24)	65.35	0.15
MBIO:62% (7.24)	65.57	-0.18

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。