

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27日星期五

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜大幅上涨。昨日铁矿石港口现货小幅上涨,成交略显清淡,钢厂以按需采购为主。目前唐山开始环保限产,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快速上涨也使得矿价下方支撑较强。预计铁矿石偏强震荡为主,建议投资者暂时观望,仅供参考。

● 市场消息:

- 7月26日,财政部副部长刘伟表示,这次国务院常务会议要求保持宏观政策稳定,财政政策要更有效服务实体经济,更有力服务宏观大局,积极财政政策要更加积极。下一步,财政部将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,坚持稳中求进工作总基调,坚持不搞“大水漫灌”式强刺激,聚焦减税降费,以支持中小企业发展、促进创新创业、稳定就业为重点,精准施策,提升效能,加强部门协作,强化政策协同,更好地支持实体经济发展。
- 河北钢铁行业呈现“产量减、效益增”态势,1-5月份在粗钢、生铁、钢材产量同比分别减少752万吨、1334万吨、404万吨的情况下,全省钢铁行业利润高达334.31亿元,同比增长119.66%,占全省工业利润的35.08%;主营业务利润率为7.61%,同比上升3.80个百分点;吨钢利润为379.60元,同比上升220.37元。
- 今年以来煤炭行业效益继续好转,但业绩出现分化,亏损面近三成,而且存在负债高的问题,降杠杆任重道远,其中一些企业以转产促转型却背上了新包袱。下半年将成立央企煤炭资源优化整合专项基金,地方也有相关规划,兼并重组酝酿新动作。

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	475.5	-1	1241020	-28120
焦炭 1809	2136.5	-5	245426	-28228
螺纹钢 1810	4017	0	4218114	78146

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%	510	10
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	508	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	466	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	466	2
钢坯: Q235: 唐山	3760	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	475.5	普氏指数	折算	-68.2
		65.45	543.70	
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%	65.45	-0.35
MBIO:62%	66.3	0.27

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。