

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

2019 年 1 月 4 日星期五

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜收涨。近期钢厂补库对矿价产生支撑,但进入淡季后钢厂日耗下降,后期对铁矿补库空间有限,而供应方面,外矿发货这几周出现大幅增长,到港量也出现明显回升,铁矿石整体供需或趋于宽松,预计铁矿短期上涨空间有限,走势或以偏弱震荡为主。建议投资者暂时观望,仅供参考。

● 市场消息:

1. 近一个月来,国家发改委共批复八个城市及地区的城市轨道交通与铁路建设规划(包含新增),包括重庆、济南、杭州、上海、长春五个城市轨道交通,广西北部湾经济区、新建西安至延安、江苏省沿江城市群三个区域铁路建设,总投资约为 8600 亿元。其中,上海和江苏相关规划投资分别约为 2983.48 亿元和 2180 亿元。
2. 据市场反馈,近期市场需求季节性下滑,加之周边地区水泥成交价格走低,尤其一些小厂低标价格下调频繁。受此影响,1月2日上海地区大厂通知下调低标水泥价格 50 元/吨,高标水泥价格 30 元/吨,价格开始高位回落。另外,元旦后天气不佳,沿江熟料下滑预期增大,预计上旬熟料价格有大幅回落 100 元/吨的可能,长三角水泥价格也将陆续跟随走低。
3. 1月1日起施行的《山东省环境保护条例》提出,重污染天气应急期间拒不停产限产的可以查封扣押。据悉,这条新措施旨在有效地防止排污单位继续偷产偷排。

相关表格:

表 1: 行情回顾

合约	收盘价	涨跌	总持仓量	增减
铁矿石 1905	497	7.5	1043550	101194
焦炭 1905	1937	60.5	400942	43422
螺纹钢 1905	3455	73	2900836	42294

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%	570	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	565	5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	553	5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	553	5
钢坯: Q235: 唐山	3280	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3780	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3820	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3710	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 3: 仓单:

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

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

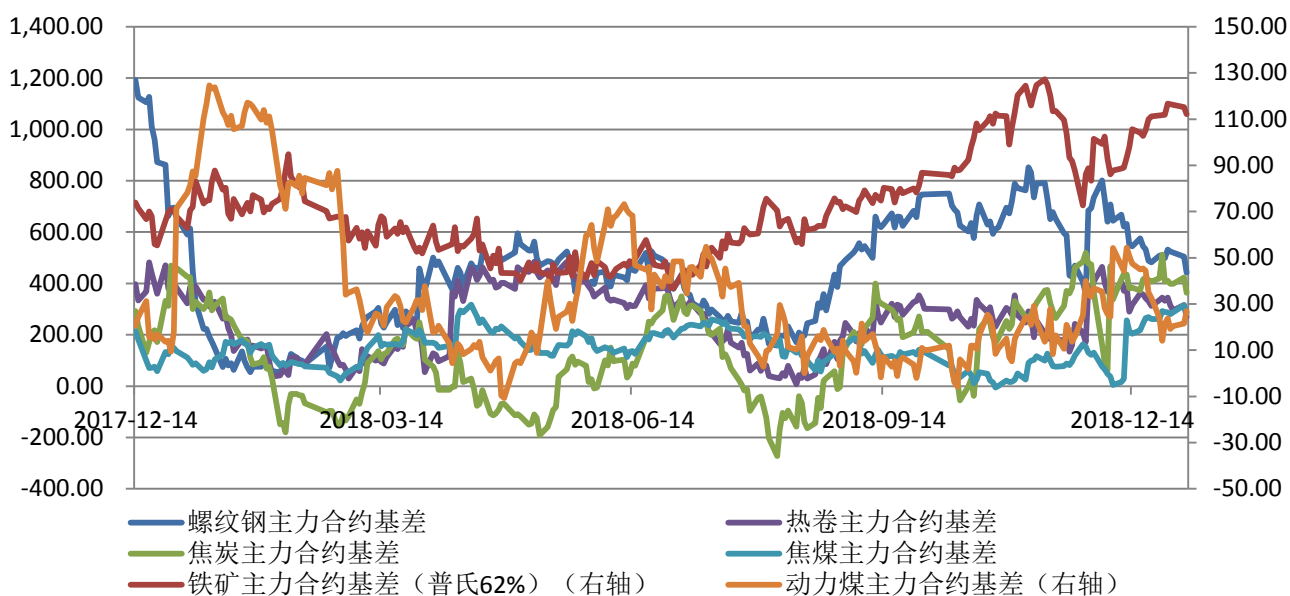
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	72.75	0.4
MBIO:62%	72.62	0.55

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

相关图表：

图 1. 黑色品种基差



	螺纹基差	热卷基差	铁矿基差	焦炭基差	焦煤基差	动力煤基差
最新价	442	270	112	363	285	27
变动	-63	-46	-3	-61	-30	5

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。