

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 11 日星期五

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 夜盘螺纹钢价格小幅冲高回落。市场前期反弹高位附近有所震荡。现货市场淡季偏弱为主。市场库存升幅不大供需矛盾未有积累。建议投资者持多为主。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜震荡, 昨日港口现货价格整体偏强, 成交良好。目前下游需求尚可, 钢厂有一定冬储补库意愿; 同时上周外矿发货以及国内矿石到港量均有所下滑, 供给增量不及此前预期, 矿价仍然受到支撑, 关注后期钢厂方面的补库力度; 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 工信部部长苗圩表示, 为了给企业发展创造良好的条件, 政府今年要继续推进放管扶改革, 大力推进减税降费, 今后还有更大的面向制造业的减税措施出台。除了减税以外, 我们还鼓励各级政府减少涉企的收费, 给企业减少外部交易性成本, 同时推进要素市场化改革。
2. 中国 12 月 CPI 同比 1.9%, 预期 2.1%, 前值 2.2%。其中, 城市上涨 1.9%, 农村上涨 1.9%; 食品价格上涨 2.5%, 非食品价格上涨 1.7%; 消费品价格上涨 1.7%, 服务价格上涨 2.1%。创 2018 年 6 月以来新低。12 月 PPI 同比仅上涨 0.9%, 创 2016 年 9 月以来新低。石油、黑色等五大行业合计影响 PPI 同比涨幅回落约 1.71 个百分点。未来关注 2019 年 PPI 持续下行至通缩的可能。
3. 据中钢协数据, 12 月下旬会员企业粗钢日均产量为 178.15 万吨, 较中旬下降 5.54 万吨, 降幅为 3.02%; 截至下旬末, 会员企业钢材库存量为 1134 万吨, 较中旬末降 79.9 万吨, 降幅为 6.58%。

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	506.5	-3	1092698	-40800
焦炭 1905	1934.5	-11.5	388386	9056
螺纹钢 1905	3514	7	3014324	143568

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%	560	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	591	3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	561	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	561	0
钢坯: Q235: 唐山	3420	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3800	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3810	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3740	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	17722	5914

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

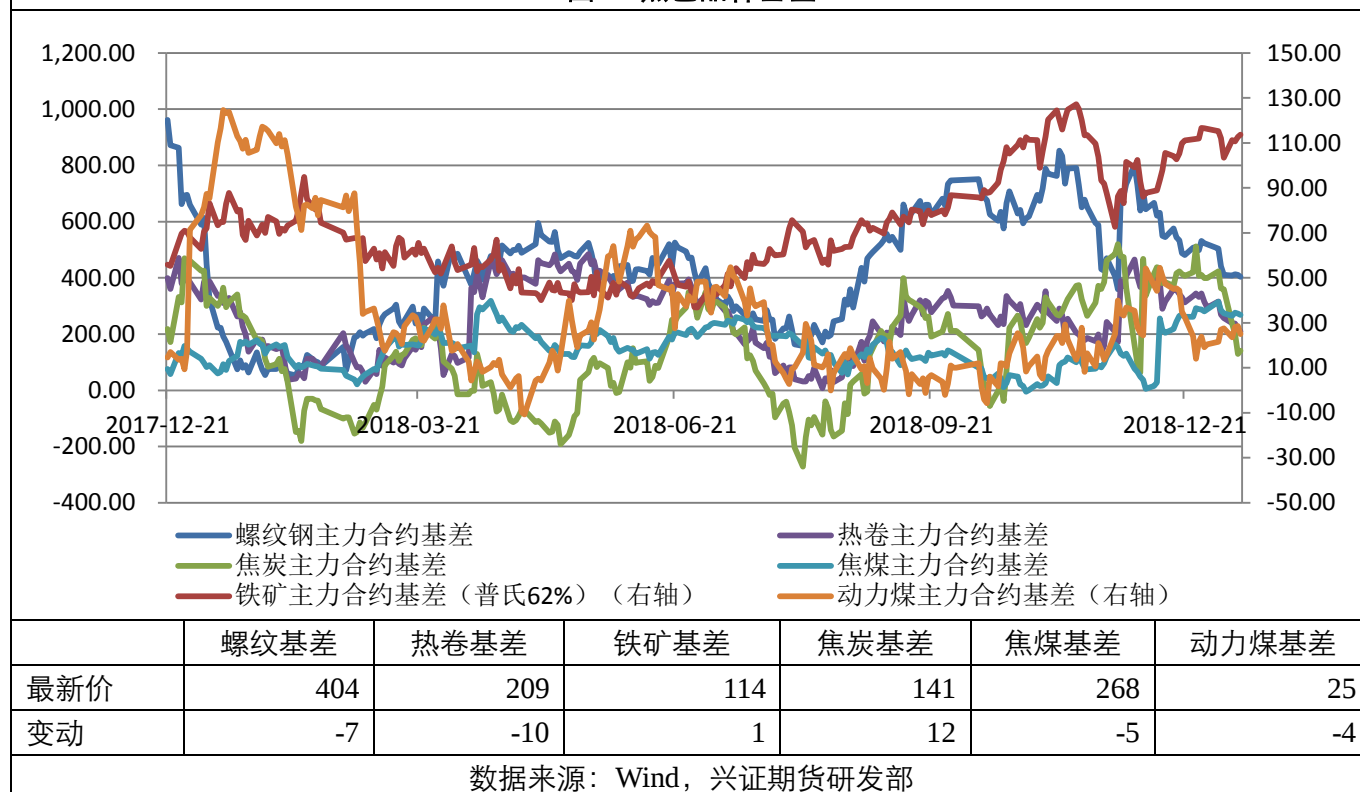
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	74.65	0.15
MBIO:62%	73.36	-0.54

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

相关图表：

图 1. 黑色品种基差



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。