

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2月14日星期四

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 夜间期钢价格继续回落,回到节前震荡区间的下沿水平。消息面上,昨日市场传言部分钢厂收到淡水河谷文件,表示因不可抗力因素,长协矿的品种和数量可能有变,我的钢铁预估全球总量影响约5000万吨。昨日沙钢大高炉生产安全事故,预计影响铁水产量0.7万吨/天。建议投资者观望。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜偏弱震荡,昨日港口现货价格下滑,贸易商有一定出货意愿,溢价空间变大。目前淡水河谷铁矿事故仍然备受市场关注,并且不排除后续影响继续扩大的可能。但事故短期对于发货量的影响还未有明显体现,同时近期矿价上涨幅度较大,已部分透支未来上涨空间且继续上涨或使得部分中小矿山有复产可能,预计铁矿石短期高位震荡为主,建议投资者暂时观望,仅供参考。

● 市场消息:

1. 中钢协: 1月份及2月“春节”前后,国内市场是钢材需求淡季,钢铁产量也有所减少。但受巴西淡水河谷发生溃坝事件影响,铁矿石价格出现大幅上升走势。从总体情况看,溃坝事件形成的影响有限,铁矿石供需形势并未发生明显变化,铁矿石价格难以持续大幅上涨。
2. 2月13日,深圳在前海举行“推进粤港澳大湾区建设重大项目集中开工仪式”,共31个粤港澳大湾区建设重大项目集中开工,总投资达749亿元。
3. 近期,在全球经济增长放缓的担忧下,已有多家央行转向。继美联储带头转鸽后,上周印度央行意外下调利率,打响了新年降息的第一枪。同时,澳洲联储也暗示未来降息概率增大,各国央行纷纷转向鸽派并暗示货币政策宽松。

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	624	-10	1539422	19400
焦炭 1905	2066	-34.5	343628	-3330
螺纹钢 1905	3702	-83	3279910	24410

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%	580	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	684	-16
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	660	-20
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	660	-20
钢坯: Q235: 唐山	3480	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3860	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3900	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3880	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	20580	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

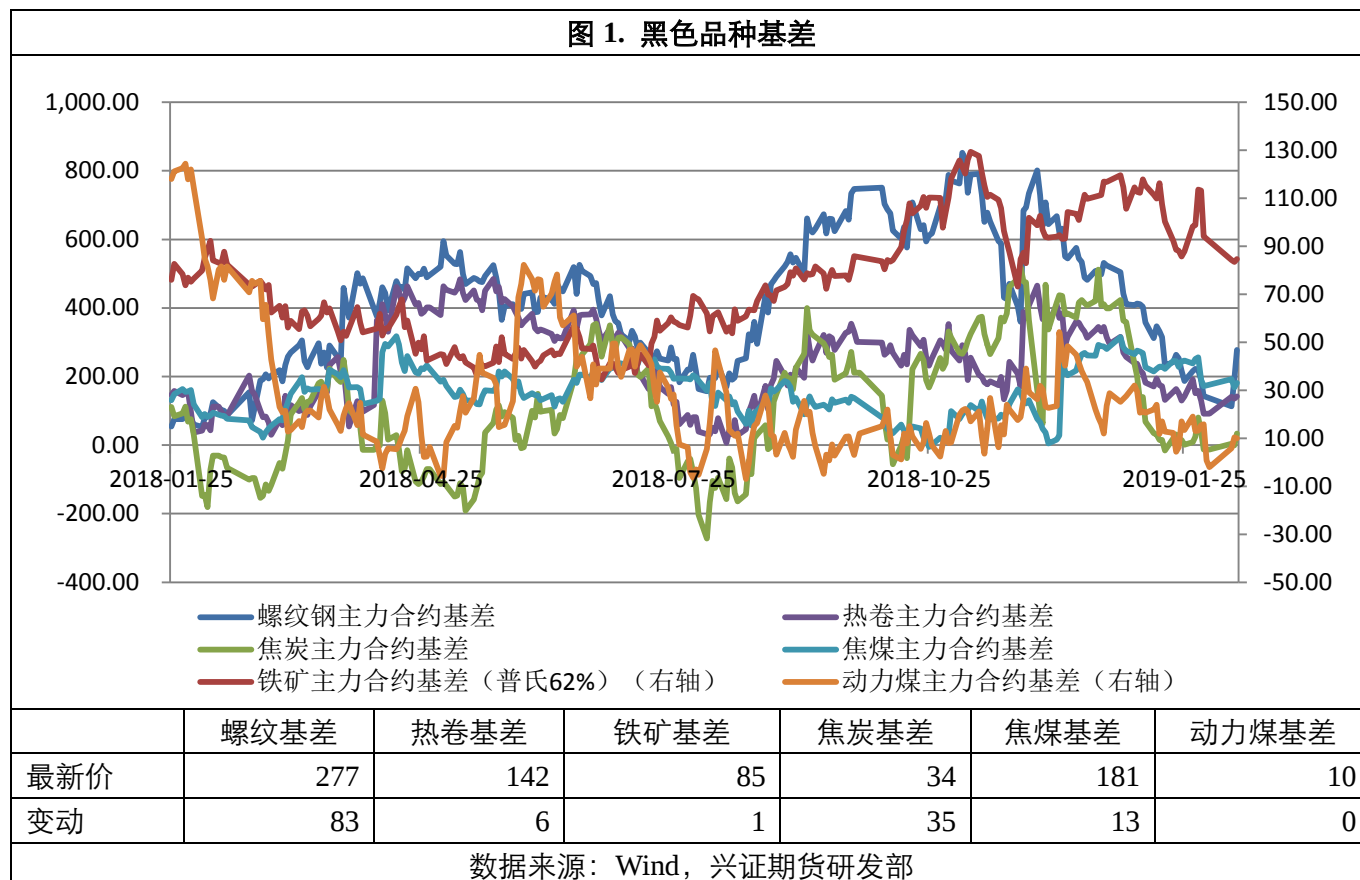
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	86.45	-1
MBIO:62%	87.22	-0.43

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。