

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18日星期一

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 上周钢材社会库存继续大幅攀升, 预计本周左右库存见顶, 则库存高点将不及 2018 年水平。但近期天气不佳也会拖累工地复工。从目前钢材成本来看, 电炉钢成本 3900, 高炉成本 3500, 期螺继续向下空间有限, 上周五夜盘期螺价格有所反弹。建议投资者少量做多, 上周五低点止损。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价上周五走高。上周五淡水河谷马来西亚混矿码头发生火灾, 但官方表示影响有限。目前淡水河谷铁矿事故仍然备受市场关注, 但近期事态未有继续扩大, 故盘面炒作有所降温。目前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, 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. “去产能”是供给侧结构性改革“三去一降一补”中的一项重要任务。楼继伟认为, 应多运用市场化、法治化手段, 在巩固、增强、提升、畅通下工夫——用改革的办法完成。
2. 上周五(2月15日)公布的金融数据的确令市场意外, 萎靡一年多的金融数据突然放量——1月新增人民币贷款和社会融资规模增量双双超预期。这得益于近段时间以来一系列降准等释放流动性政策, 以及监管层不断喊话推动资金支持实体经济。不少业内人士认为, 在经济下行的过程当中, 流动性充裕是必然的。虽然业内对未来将继续降准的预期较为一致, 但对于降息可能性仍存分歧。随着一系列支持实体经济政策实施, 市场信心将逐步恢复, 中国经济有望在今年二季度企稳。
3. 中国发展研究基金会副理事长、国务院发展研究中心原副主任刘世锦表示, 中国经济目前处于由高速增长转向中速增长的阶段, 下一步要适应中速平台上的高质量发展。

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	-4.5	1668942	58244
焦炭 1905	2042.5	-46	336818	-776
螺纹钢 1905	3599	-85	3615758	150178

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%	590	10
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	673	-4
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	648	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	648	2
钢坯: Q235: 唐山	3440	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3810	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3830	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3840	-40

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	38621	5915

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

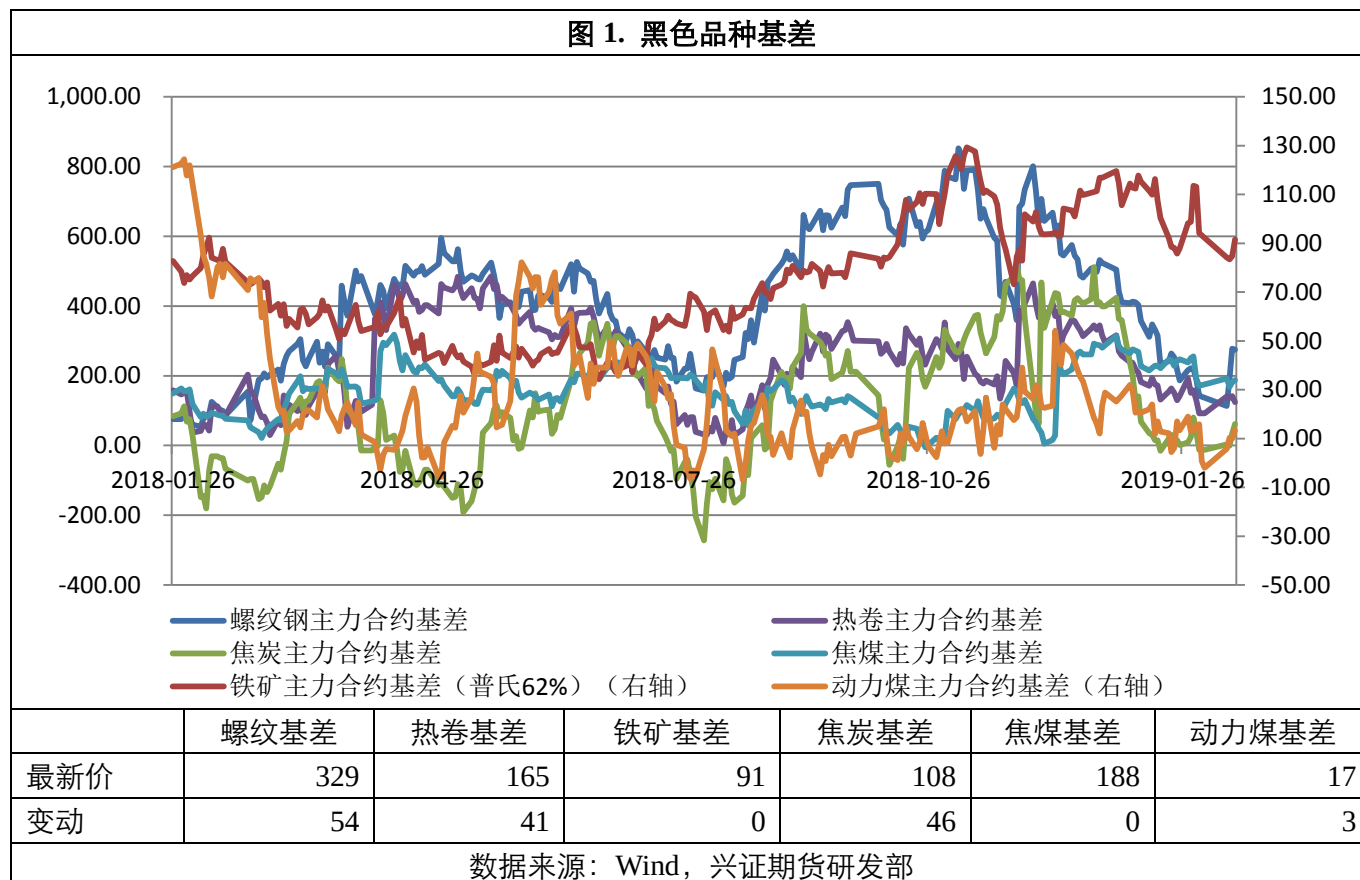
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	87.35	-0.45
MBIO:62%	88.16	-0.16

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。