

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25日星期一

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 期螺夜盘有所上涨,周末部分地区传出暴库新闻,直指螺纹钢库存较多。但目前华东电炉利润不佳,预计本周或下周社会库存见顶,低于2019年水平。期钢继续上行需要需求真实回暖。建议投资者观望。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石价格上周小幅走低。近期淡水河谷铁矿事态未有继续扩大,盘面炒作有所降温,目前事故短期对于供应的影响还未有明显体现,但随着时间的推移,巴西发货量后期有着一定回落风险。需求方面,目前钢厂生产整体平稳,不过由于矿价前期涨幅较大,加上钢厂利润不高,故整体补库积极性虽有回暖,但仍然不高。我们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. 经参头版:稳增长为基础,深化防风险攻坚战。今年,防风险攻坚战将全面深化,将更加注重在稳增长的基础上防风险,在宏观政策上,稳健货币政策和积极财政政策将搭配持续发力,在具体监管政策上,则将进一步补齐前期的监管短板,并进一步引导金融对实体经济的支持。
2. 2019年2月25日至3月2日期间,唐山市风力持续较弱,气湿继续回升,扩散条件依然不利,将继续出现中度至重度污染过程。市重污染天气应对指挥部决定,2月25日0时开始继续执行2月17日下发的《关于进一步加强污染天气应对工作的紧急通知》,解除时间暂定为3月2日24时。
3. 2月15日,住建部官网征求意见栏目挂出近40份文件,一份《住宅项目规范》征求意见稿引发极大的关注和热烈的讨论。这份《住宅项目规范》征求意见稿首次提出,住宅建筑应以套内使用面积进行交易。

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	618.5	3.5	1640162	-34136
焦炭 1905	2163	36.5	344200	160
螺纹钢 1905	3731	54	3517844	-10182

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	660	-13
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	633	-7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	633	-7
钢坯: Q235: 唐山	3430	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3790	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3820	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3840	10

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	38030	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

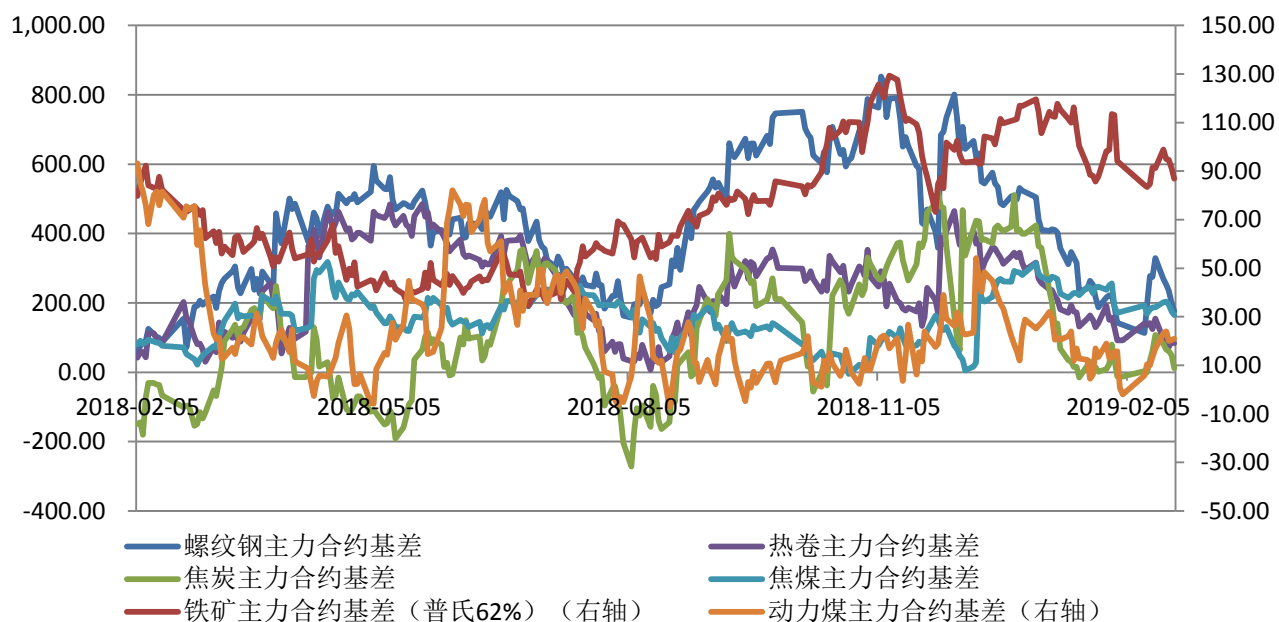
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	86.7	0
MBIO:62%	86.65	-0.03

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	176	84	87	12	165	21
变动	-23	-5	-4	-37	-10	1

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。