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

韩倞
投资咨询编号：Z0012908
从业资格编号：F3010931
021-20370949
hanjing@xzfutures.com

2019 年 2 月 26 日星期二

内容提要

● 后市展望及策略建议：

兴证点钢：夜盘期钢价格低位反弹，随着天气好转，这几天需求开始转暖，本年度预计需求复苏较早，督促钢材社会库存见顶。期钢或总体偏强震荡为主。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜震荡走低。目前钢厂生产整体平稳，虽然由于钢厂库存仍然较为充裕，但本周预计仍有一定补库需求。近期巴西矿难事故的盘面炒作有所降温，但后期需要关注巴西发货量是否有下滑的风险。我们预计铁矿石短期高位震荡为主，建议投资者暂时观望或逢低轻仓做多，仅供参考。

● 市场消息：

1. 第七轮中美经贸高级别磋商结束。双方进一步落实两国元首阿根廷会晤达成的重要共识，围绕协议文本开展谈判，在技术转让、知识产权保护、非关税壁垒、服务业、农业以及汇率等方面的具体问题上取得实质性进展。在此基础上，双方将按照两国元首指示做好下一步工作。

2. 近期重污染天气再度来袭，京津冀三地紧急推出应对举措。在此期间，包括冀东水泥有限责任公司在内的多家企业因未落实错峰运输要求被生态环境部通报。

3. 截至 2 月 25 日收盘，上证指数报 2961.28 点，上涨 157.06 点，上涨 5.6%，成交额 4659.91 亿；深证成指报 9134.58 点，上涨 483.38 点，上涨 5.59%，成交额 5745.89 亿，两市合计成交额 10405.8 亿；创业板指报 1536.37 点，上涨 80.07 点，上涨 5.5%，成交额 1570.72 亿。沪深两市成交额达到 10402 亿元，比上周五增加超 4000 亿元，激增近 70%，创 2015 年 11 月以来新高。

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	598.5	-20	1646502	6340
焦炭 1905	2138	-25	356716	12516
螺纹钢 1905	3682	-49	3603620	85776

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%	662	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	635	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	635	2
钢坯：Q235：唐山	3470	40
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	3810	20
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	3840	20
螺纹钢：HRB400 20MM：天津	3840	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	38030	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

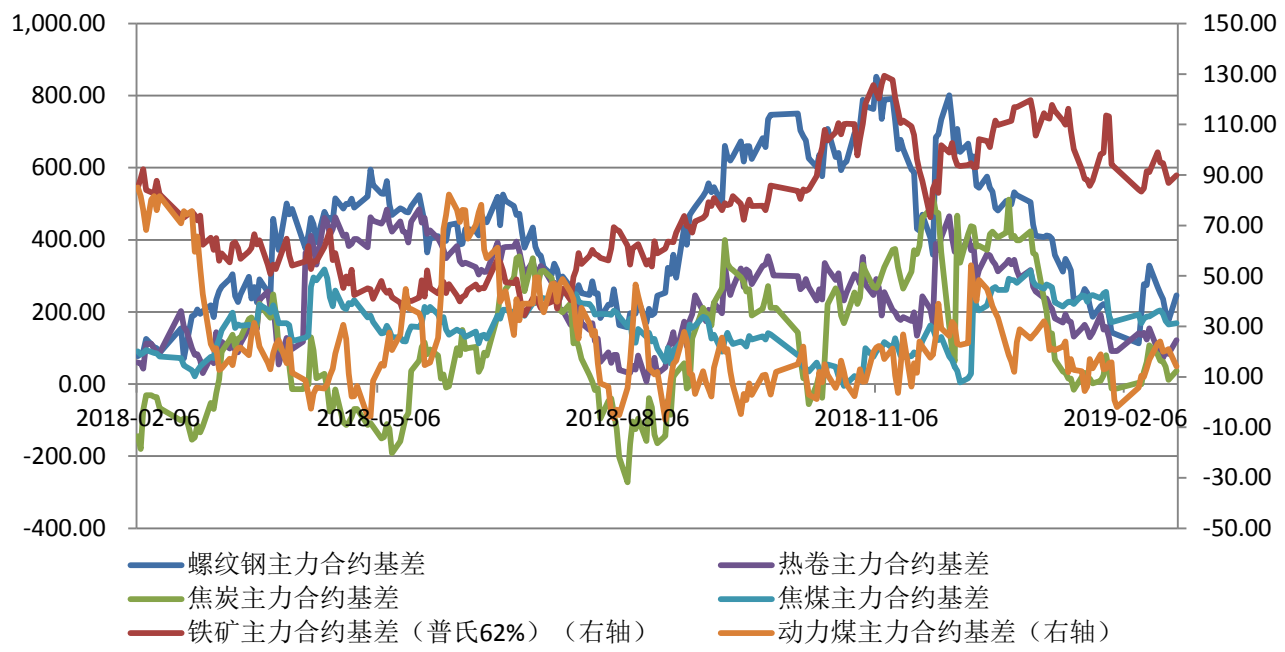
表 4：铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	84.55	-2.15
MBIO:62%	84.84	-1.81

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	246	122	90	37	169	14
变动	70	38	3	25	4	-7

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。