

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3月1日星期五

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 螺纹钢夜盘小幅冲高, 昨日钢联公布社会库存数据较好, 库存可见高点, 各地需求复苏状态良好。开春需求早预计后期比较平稳。期螺可以继续走强。建议投资者观望为主。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜偏强震荡, 昨日港口现货价格上涨, 市场成交有所回暖。目前钢厂生产整体平稳, 矿石补库仍然以按需采购为主。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前多持有, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 中国人民政治协商会议第十三届全国委员会常务委员会第五次会议决定: 中国人民政治协商会议第十三届全国委员会第二次会议于 2019 年 3 月 3 日在北京召开。
2. 从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看, 2 月份为 50.6%, 较上月下降 0.9 个百分点。分项指数中, 生产指数、新出口订单指数、产成品库存指数、购进价格指数明显上升; 新订单指数明显下降。PMI 显示, 2 月份钢厂生产保持扩张, 而下游需求有所缩减, 市场呈现供过于求、库存积压格局。同时由于原材料尤其是铁矿石价格上升, 钢厂成本压力有所加大。
3. 据美国白宫方面的消息, 朝美领导人第二次会晤“非常好且富有建设性”, 但“不会达成任何协议”。白宫发言人称, 两位领导人讨论了关于无核化和经济发展设想的多种方式, 美朝双方团队表示期待在未来再次会晤。

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	609.5	16.5	1621972	30258
焦炭 1905	2124.5	2.5	307760	-9124
螺纹钢 1905	3750	35	3597510	22544

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	-10
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	641	1
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	612	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	612	0
钢坯: Q235: 唐山	3480	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3820	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3840	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3850	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	36851	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

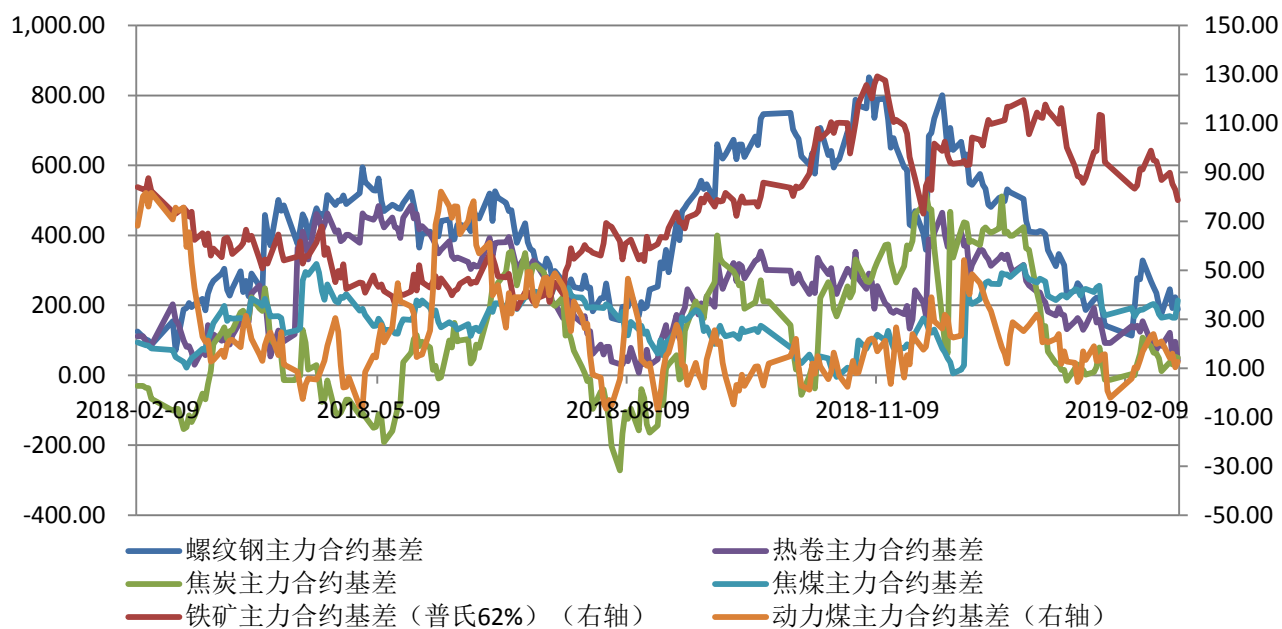
表 4：铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	84.8	1.5
MBIO:62%	85.29	1.75

数据来源：Wind，兴证期货研发部

相关图表：

图 1. 黑色品种主力合约基差



	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	188	42	79	51	214	13
变动	-35	-54	-4	-3	50	2

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。