

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 6 日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 螺纹钢夜盘价格小幅震荡为主。天气恢复阴雨, 钢联数据周二钢贸商建材成交回落至 15 万吨的水平。期卷价格小幅回落。基差较小, 期钢上行须现货继续发力。关注今明两日库存数据。建议投资者观望为主。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜震荡。目前铁矿供给方面整体平稳, 淡水河谷矿难影响仍未体现; 而受两会召开及河北等地环保限产的影响, 预计本周矿石需求有所下滑。目前钢厂烧结粉矿库存处于偏低水平, 但由于矿石价格处于高位, 钢厂补库积极性依然不高。我们预计铁矿石短期仍然高位震荡为主, 关注后期钢厂补库力度, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 政府工作报告说, 今年经济社会发展的主要预期目标是: 国内生产总值增长 6%—6.5%; 城镇新增就业 1100 万人以上, 城镇调查失业率 5.5% 左右, 城镇登记失业率 4.5% 以内; 居民消费价格涨幅 3% 左右; 农村贫困人口减少 1000 万以上; 单位国内生产总值能耗下降 3% 左右。
2. 政府工作报告: 实施更大规模减税 确保所有行业税负只减不增。深化增值税改革, 今年将制造业等行业现行 16% 的税率降至 13%, 将交通运输业、建筑业等行业现行 10% 的税率降至 9%; 保持 6% 一档的税率不变, 但通过采取对生产、生活性服务业增加税收抵扣等配套措施, 确保所有行业税负只减不增。
3. 政府工作报告: 合理扩大有效投资。合理扩大有效投资, 完成铁路投资 8000 亿元、公路水运投资 1.8 万亿元, 再开工一批重大水利工程, 加快川藏铁路规划建设, 加大城际交通、物流、市政、灾害防治、民用和通用航空等基础设施投资力度, 加强新一代信息基础设施建设。今年中央预算内投资安排 5776 亿元, 比去年增加 400 亿元。

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	623	2.5	1463450	-72576
焦炭 1905	2087	-20.5	288022	-18934
螺纹钢 1905	3793	-18	3328016	-268126

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%	654	-2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	628	-9
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	628	-9
钢坯: Q235: 唐山	3510	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3870	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3880	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3930	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	37444	593

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

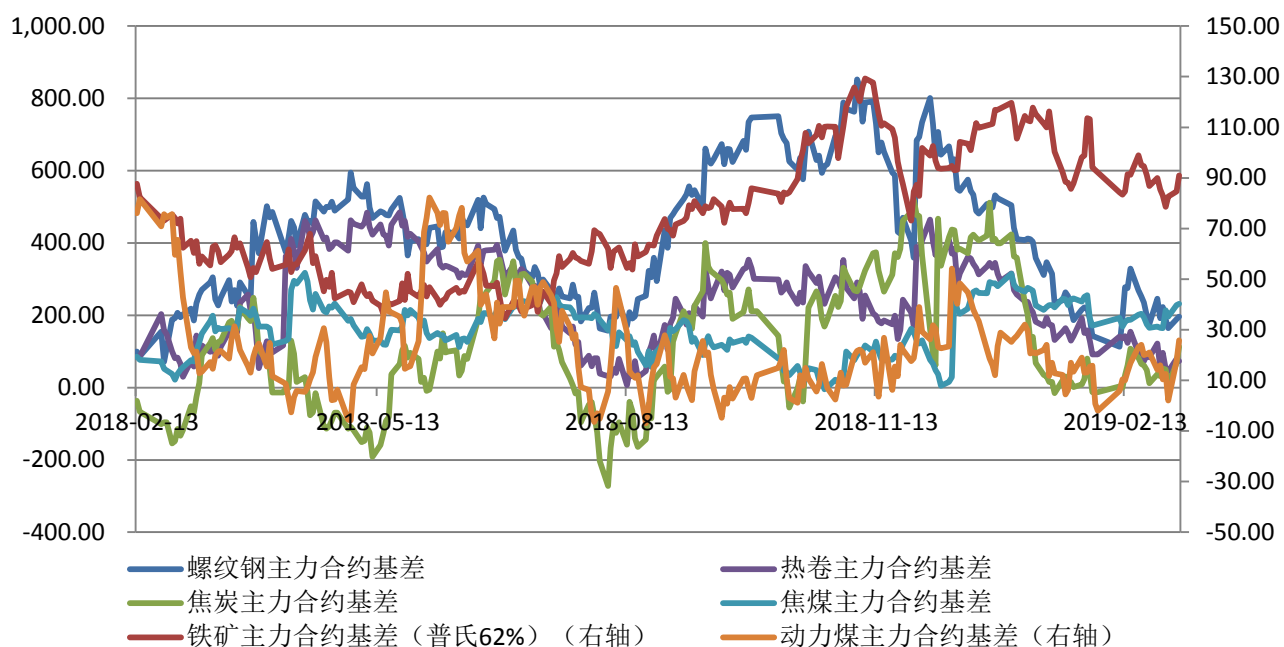
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	88	1.2
MBIO:62%	87.69	/

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	197	73	91	113	232	26
变动	8	-6	6	46	4	8

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。