

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8日星期五

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 期螺夜盘价格有所回落,螺卷价差有所扩大。昨日公布库存数据较好,但是期货拉涨后钢坯受到下游环保影响反跌。限产对原料形成利空但下跌空间有限。建议投资者观望。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜偏弱震荡,昨日港口现货价格整体持稳,成交一般。本周公布的钢厂烧结粉矿库存继续下滑,主要是由于北方限产;而受两会召开及各地重污染天气的影响,本周铁矿需求预计继续受到压制。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. 中国2月外汇储备30901.8亿美元,环比增22.56亿美元,为连续四个月增加,上月环比增加152亿美元。中国2月末黄金储备为6,026万盎司,价值794.98亿美元。
2. 政部部长刘昆表示,今年全年将减轻企业税收和社保负担近2万亿元,减税是今年积极财政政策的头等大事,而深化增值税改革是今年减税降费的核心内容。2019年的减税降费措施是以减税为主体,大约占了七成,减税的份额里头又以增值税的降低为主体。由于2018年减税措施的翘尾影响会高于2019年减税措施的翘尾影响,按照测算,2019年减税的实际减负数额会高于公布的年化的全年预算数。
3. 3月7日,在十三届全国人大二次会议记者会上,财政部部长刘昆表示,目前中国地方政府债务风险总体可控,不允许发生新的地方政府隐性债务。

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	623.5	13	1489796	2910
焦炭 1905	2080	16.5	269318	-28818
螺纹钢 1905	3821	84	3381186	-56786

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%	651	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	620	-8
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	620	-8
钢坯: Q235: 唐山	3500	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3850	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3870	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3860	-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	35967	-1477

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

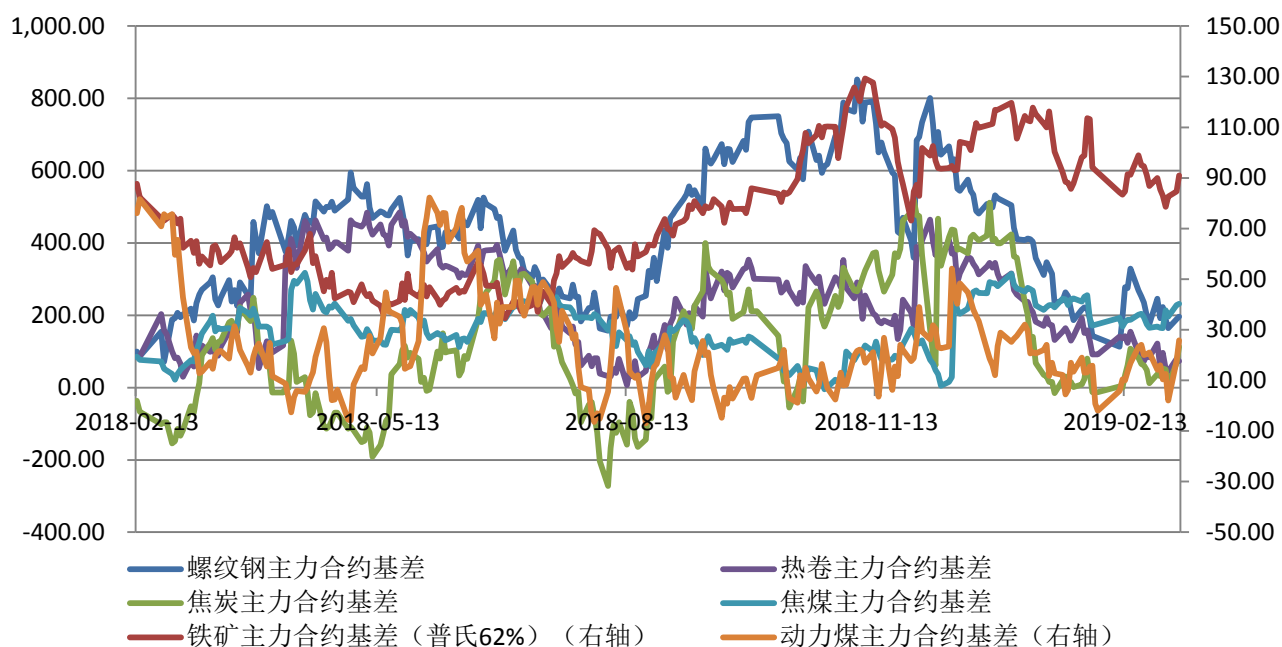
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	87.05	1.45
MBIO:62%	87.61	0.56

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	148	78	84	120	238	30
变动	-94	-44	-1	-17	-6	4

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。