

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11日星期一

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 周末钢坯先跌 30 后稳, 现货也是周六弱周日反弹, 部分地区和品种受到限产影响价格回暖。现货库存下降, 市场供需尚可。但周末宏观数据出炉, 货币数据较差市场担忧宏观风险。建议投资者观望。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价上周走低。近期受两会及各地天气污染的原因, 环保限产力度较大, 对铁矿的需求形成一定利空, 预计短期需求难以有效好转, 而供应方面淡水河谷铁矿事故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。后期主要关注钢厂方面的开工情况及补库力度, 我们预计铁矿石短期仍然高位震荡为主, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 中国 2 月 M2 同比增长 8%, 预期及前值均为 8.4%; 人民币贷款增加 8858 亿元, 同比多增 465 亿元, 预期 9500 亿元, 前值 32300 亿元。2 月末社会融资规模存量为 205.68 万亿元, 同比增长 10.1%; 前 2 个月社会融资规模增量累计为 5.31 万亿元, 比上年同期多 1.05 万亿元。
2. 央行行长易纲表示, 社融持续下滑态势得到初步遏制; 中国稳健的货币政策的内涵未变, 要体现逆周期的调节, 同时货币调节在总量上要松紧适度; 下调存款准备金率还有一定空间, 但比起前几年空间小很多; 一定要把货币信贷数据拉长时间看, 一个时点上不能看一个数, 而是要关注加权平均; 更全面分析货币信贷数据要综合今年前 3 个月的数据。
3. 9 日, 美联储主席鲍威尔在最新讲话中着重谈及了通胀和利率问题。鲍威尔表示, 未来美联储利率决议仍然取决于数据。FOMC 有耐心在利率政策上采取观望态度, 对待抑制通胀的因素尤其有耐心。

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	613	-10.5	1492998	3202
焦炭 1905	2023.5	-56.5	325870	56552
螺纹钢 1905	3772	-49	3267008	-114178

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%	646	-5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	630	10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	630	10
钢坯: Q235: 唐山	3480	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3870	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3890	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3880	20

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	35078	-889

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

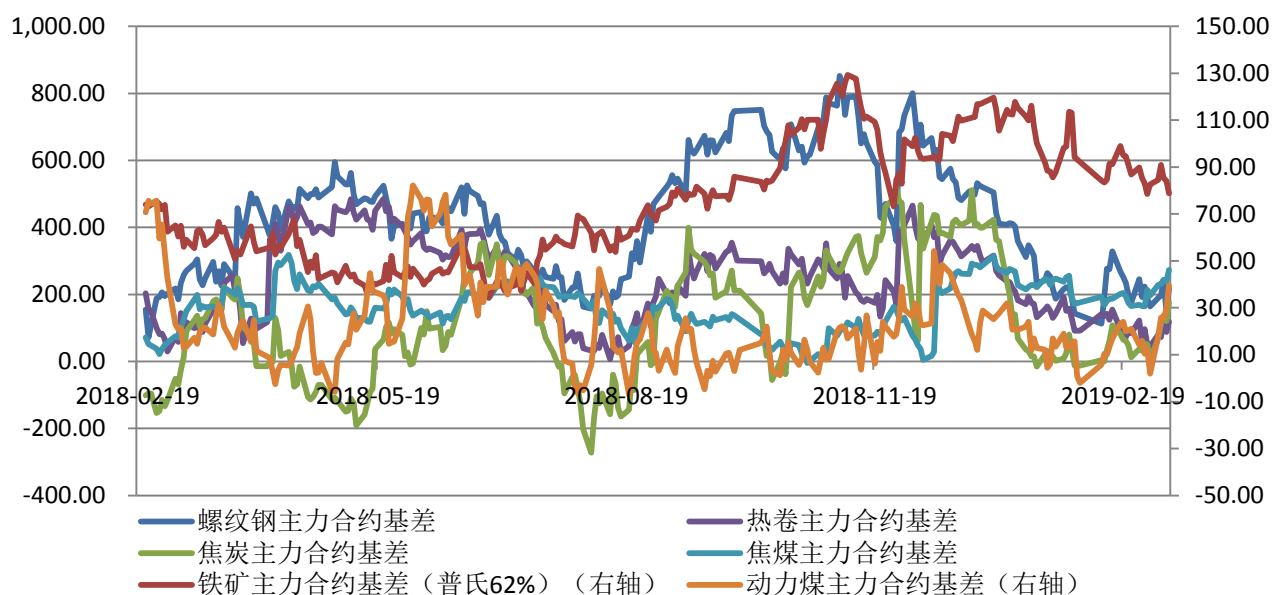
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	84.85	-2.2
MBIO:62%	85.77	-1.84

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	218	118	79	177	273	40
变动	70	30	-5	57	36	10

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。