

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 4 月 4 日星期四

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜震荡回落, 昨日铁矿石港口现货价格上涨, 贸易商挺价意愿较强, 而钢厂方面则观望情绪较浓, 采购积极性不高。近期受飓风影响, 澳洲发货量大幅下滑, 进入 4 月后高品澳粉或偏紧。目前钢厂铁矿石库存偏低, 随着采暖季限产结束, 未来存在一定刚性补库需求。目前市场各种消息较多真伪难辨, 短期市场情绪偏强或仍能支撑矿价高位震荡, 但投资者需注意矿价高位回落的风险, 建议暂时观望为主, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 3 月, 地方政府债券合计发行 6245.13 亿元, 环比、同比均大幅增加; 今年一季度地方债发行量也远超去年。3 月发行的新增专项债中, 土储和棚改专项债占比降低, 有望对基建形成更大支撑。
2. 中国汽车流通协会发布“中国汽车经销商库存预警指数调查”显示, 2019 年 3 月, 汽车经销商库存预警指数为 55.3%, 环比下降 8.3%, 同比上升 3.2%, 库存预警指数仍位于警戒线之上。自此, 经销商库存指数已连续 15 个月超出警戒线。
3. 中国汽车流通协会发布“中国汽车经销商库存预警指数调查”显示, 2019 年 3 月, 汽车经销商库存预警指数为 55.3%, 环比下降 8.3%, 同比上升 3.2%, 库存预警指数仍位于警戒线之上。自此, 经销商库存指数已连续 15 个月超出警戒线。
4. 据证监会期货监管部处长焦增军在香港所作报告, 中国计划放松对股指期货的限制。计划包括: 恢复股指期货的正常交易; 向外国投资者开放现有的股指期货。证监会拟允许社保基金、商业银行、保险基金、国有化公司、合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)参与期货市场。

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	690.5	28	1840164	-6188
焦炭 1905	2026	21.5	199096	-7276
螺纹钢 1910	3587	27	3212272	-52456

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%	570	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	666	16
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	644	14
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	644	14
钢坯: Q235: 唐山	3460	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3960	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3960	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4000	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	16859	-885

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

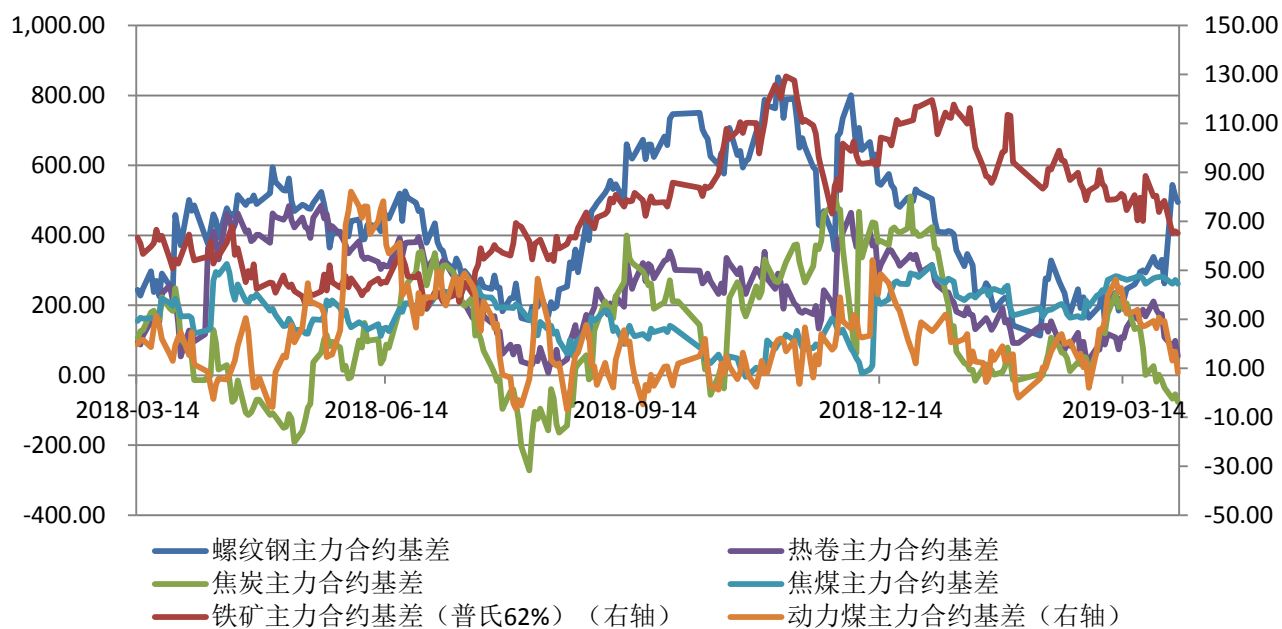
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	93.1	3.45
MBIO:62%	93.08	3.19

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	495	55	65	-76	262	8
变动	-17	-44	-1	-22	-11	-9

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。