兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·铁矿石螺纹钢

兴证期货.研发产品系列

铁矿石、螺纹钢日报

2018 年 4 月 17 日 星期三

兴证期货.研发中心

黑色研究团队

李文婧

从业资格编号：F3024409

投资咨询编号：Z0010649

韩倞

从业资格编号：F3010931

投资咨询编号：Z0012908

联系人

韩倞

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢：期螺夜盘价格小幅回落。早间市场消息巴西淡水河谷获巴西法官批准恢复使用一组尾矿坝。废钢价格近期又显疲态。期螺继续回落风险加大。关注近期出台的房地产数据。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜震荡。淡水河谷表示虽然法院允许了 Brucutu 矿区复产，但是由于近期暴雨影响了北部矿区的生产，故 Vale 维持全年销售目标 3.07-3.32 亿吨不变，预计最终销量在目标区间中部。铁矿短期供需仍然处于紧平衡，后期还需关注青岛举行海军节对于矿石到港的影响。但我们认为铁矿近期的利好已经逐渐兑现，投资者需注意矿价高位回落的风险，建议投资者暂时观望为主，仅供参考。

1. 市场消息

1. 一季度中国经济“成绩单”今将公布。按照日程安排，国家统计局将于今天公布一季度国内生产总值(GDP)等宏观经济数据。从先期公布的一些经济指标来看，一季度中国经济有望继续保持平稳运行。根据数据显示，16 家机构对一季度 GDP 增速的平均预测值为 6.3%，预测最大值为 6.6%，预测最小值为 6.2%。

2. 4 月 16 日，财政部公布数据显示，截至 2019 年一季度，新增地方政府债券累计发行 11846.93 亿元，新增债券资金超过六成用于在建项目，重点投向棚户区改造等保障性住房、铁路、公路、城镇公共基础设施等。财政部预算司副司长郝磊表示，下一步，财政部将加大工作力度，指导和督促各地加快地方政府债券发行和资金使用，尽快形成实物工作量，发挥法定债券资金使用效益，促进全年经济社会平稳健康运行。

3. 从 4 月 17 日起到 5 月 17 日，山东将派出 8 个检查组赴 16 市，开展为期一个月的大气污染重点整治专项行动。检查组将重点突出 2019 年 3 月全国 168 个重点城市环境空气质量排名靠后的城市（济南、淄博、枣庄、东营、潍坊、泰安、临沂、聊城、滨州等 9 市）。重点检查：燃煤锅炉超低排放运行、工业污染源治理、工业炉容整治、“散乱污”企业治理、工业企业无组织排放管控等。

4. 山钢集团莱芜钢铁新疆有限公司产能出让公告：按照《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》《国务院关于钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》和《钢铁行业产能置换实施办法》要求，我厅（新建维吾尔族自治区工业和信息化厅）于 2019 年 3 月 13 日-4 月 12 日对山钢集团莱芜钢铁新疆有限公司产能出让情况进行了公示，公示期间未收到异议。现将山钢集团莱芜钢铁新疆有限公司产能出让情况予以公告。

2. 基本面数据

表 1：行情回顾

合约	收盘价	涨跌	总持仓量	增减
铁矿石 1909	632.5	-20.5	1899614	-95014
焦炭 1909	2061	11	303234	16996
螺纹钢 1910	3780	-49	3169872	-178300

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%	590	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	694	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	669	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	669	0
钢坯：Q235：唐山	3580	0
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	4150	10
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	4150	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	14497	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

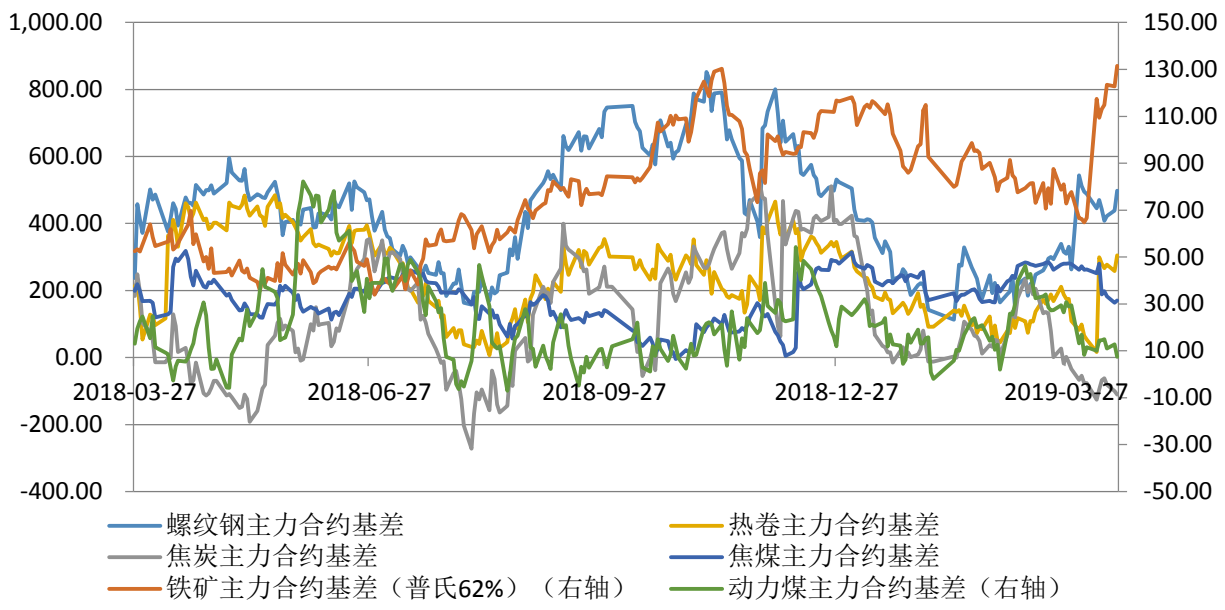
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	94.3	-1.5
MBIO:62%	94.78	-0.64

数据来源：Wind，兴证期货研发部

3. 基差数据

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	498	305	131	-111	171	7
变动	59	47	9	-11	7	-5

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。