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

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

2019 年 6 月 18 日星期二

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：隔夜期螺震荡有所反弹，原料走势更弱，市场开始走减产逻辑。但目前华东华南梅雨，需求减弱，预计现货仍然震荡下行为主。建议投资者持空。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜走低，昨日港口现货价格小幅走弱，贸易商存在挺价意愿，钢厂观望情绪较浓。目前铁矿石需求仍然较好，高炉开工率维持高位，港口库存持续下滑，短期供需偏紧的格局继续支撑矿价。但未来铁矿供应逐渐好转，同时近期钢厂利润快速下滑，部分钢厂有检修计划，铁矿石价格的上涨受到制约。建议投资者暂时观望为主，仅供参考。

1. 市场消息

1. 我国将成立中央生态环境保护督察工作领导小组，负责组织协调推动中央生态环境保护督察工作。中央生态环境保护督察包括例行督察、专项督察和“回头看”等。

2. 今年 2 万亿元减税降费中以减税为主体，大约占七成，降费规模在 6000 多亿元，大约占三成。降费方面，5 月 1 日起，3000 多亿元社保降费已正式实施；7 月 1 起，多项政府性收费和经营服务性收费将降低，实施后全年将为企业和群众减负 3000 亿元以上。

3. 针对投资者提议宝钢股份到国外收购矿产储备的建议，宝钢股份 17 日在互动平台回应称，暂无此类安排，宝武集团有一些矿业的投资。铁矿石今年受巴西淡水河谷溃坝等事项影响，价格上涨较快，但随这些突发事项影响的逐步消除，铁矿石基本面中长期看依然供过于求，且随着国内废钢逐步产生、电炉产能逐步对转炉产能有所替代等因素影响，未来铁矿石供给应不会成为制约钢铁行业发展的主要问题。

4. 据国家统计局：5 月我国钢筋产量 2181.7 万吨，同比增长 22.9%；1-5 月累计产量 9574.3 万吨，同比增长 17.1%。5 月线材（盘条）产量 1406.9 万吨，同比增长 16.0%；1-5 月累计产量 6299.9 万吨，同比增长 15.8%。

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	768.5	-15	2347204	-22680
焦炭 1909	2064.5	-44	348754	44102
螺纹钢 1910	3704	-51	3761044	235006

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%	677	12
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	837	14
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	815	9
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	815	9
钢坯：Q235：唐山	3430	-80
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	3860	-60
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	3890	-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	3100	2000
焦炭：手	30	-30
螺纹钢：吨	22701	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

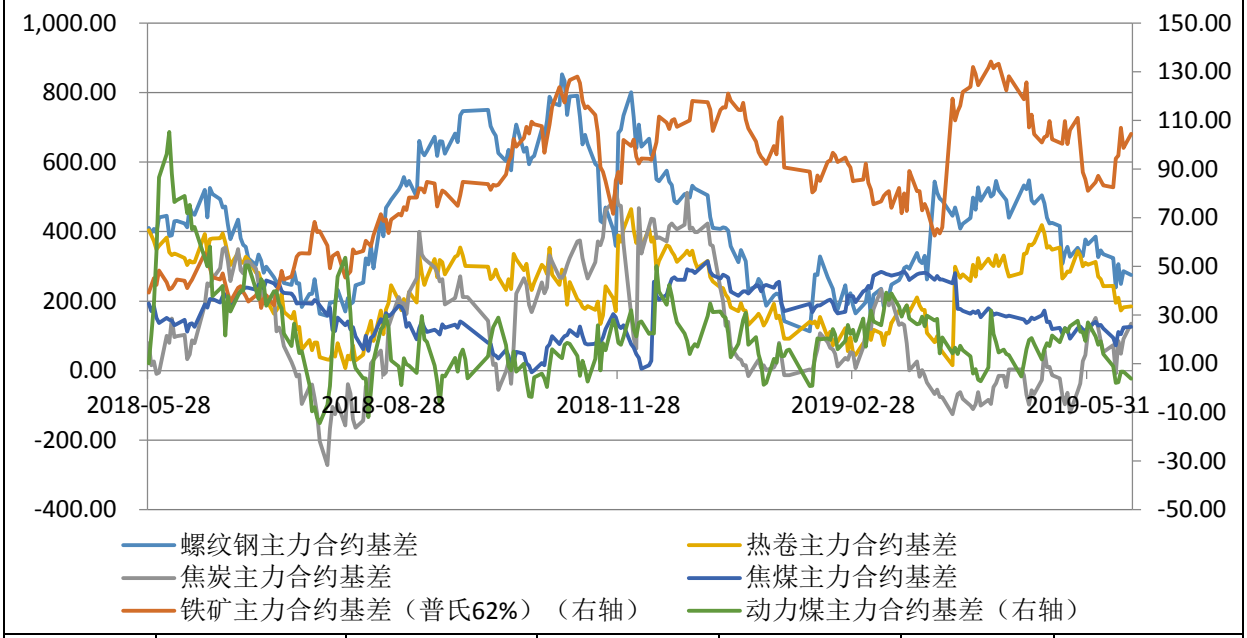
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	108.2	-1.2
MBIO:62%	108.21	-2.09

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	275	185	104	136	127	4
变动	-11	3	6	44	3	-3

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。