

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21日星期四

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 期螺夜盘震荡上涨, 昨夜美联储议息暂停加息, 并且下次加息时间可能推迟至 2020 年, 宽松预期再起。早间消息巴西淡水河谷暂停一座矿山运行。本日市场可能反弹。短期来看, 市场仍然可能上冲, 甚至再创新高, 但是积攒利空也可能延后兑现。建议投资者观望。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜震荡, 昨日港口现货价走低, 贸易商有一定出货意愿, 钢厂则观望情绪较浓, 市场整体成交一般。北京时间今日早间 7 点左右, 淡水河谷公告表示将预防性的暂停 Alegria 矿区的生产, 等该矿区的压力测试完成后恢复运营, 预计最大影响铁矿年产量 1000 万吨。近期淡水河谷方面突发新闻较多, 盘面走势受消息影响较大, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 社科院经济研究所 20 日发布报告称, 2018 年, 包括居民部门、非金融企业部门和政府部门的实体经济杠杆率由 2017 年的 244.0% 下降到 243.7%, 下降了 0.3 个百分点。这是中国实体经济部门杠杆率自 2011 年以来的首次下降。
2. 乘联会发布分析报告称, 3 月第一周全国乘用车市场零售达到日均 3.4 万台水平, 同比增长达到-25%, 3 月起步零售较低, 似乎市场尚未进入春季启动期。但相对于前几个月第一周的起步零售-40% 以上的表现看, 3 月的第一周零售走势已经是逐步改善的趋势。今年 3 月初的新车节奏相对较慢, 市场热度不足, 未来应该稍有改善。2019 年 1-2 月新能源车生产 15 万台增 1 倍、锂电池装车 731 万度增 2 倍。
3. 美联储利率决议声明暗示: FOMC 不会在 2019 年加息, 预计 2020 年将加息一次。鉴于经济和货币市场条件符合预期, 美联储有意在 5 月份放慢缩表速度, 并在 9 月份停止缩表。

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	604.5	-31.5	1738862	-155098
焦炭 1905	1968	4	315088	-21286
螺纹钢 1905	3777	-11	3427404	-96348

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%	661	-1
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	635	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	635	0
钢坯: Q235: 唐山	3490	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3950	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3950	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3950	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	38324	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

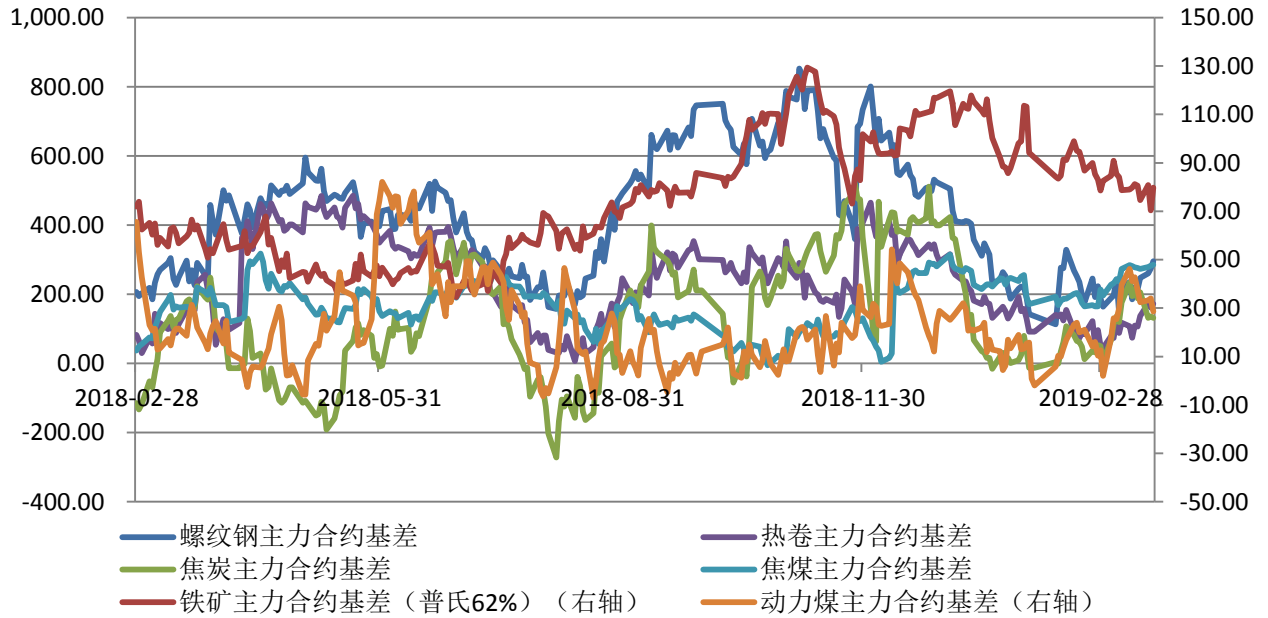
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	84.05	-2.9
MBO:62%	84.3	-2.93

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	295	172	80	132	285	29
变动	21	11	9	-4	3	-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。