

兴证期货·研发产品系列

兴证期货·研究发展部

## 铁矿石、螺纹钢日报

2017 年 7 月 28 日星期五

黑色研究团队

李文婧

投资咨询资格编号: Z0010649

期货从业资格编号: F3024409

021-20370977

liwj@xzfutures.com

孙二春

投资咨询资格编号: Z0012934

期货从业资格编号: F3004203

021-20370947

sunec@xzfutures.com

韩 惊

投资咨询资格编号: Z0012908

期货从业资格编号: F3010931

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

### 后市展望及策略建议:

**铁矿石:** 港口现货涨 5 元/吨, 普氏指数跌 0.65 美元, 下游钢材稍显弱势, 唐山钢坯跌 20 元/吨。基本上, 目前钢厂补库力度减弱, 需求端对矿石拉动作用有限, 后期矿山发货仍将维持高位, 矿石供需矛盾难以发生实质性缓解。建议暂观望, 等待后续沽空机会。仅供参考。

**螺纹钢:** 昨日市场再度传来唐山丰南区环保限产的消息, 夜间期螺小幅反弹, 市场近期震荡为主, 建议投资者空单 1710 突破 3610 离场。仅供参考。

### 市场消息:

1. 7 月 27 日, 央行进行 600 亿 7 天逆回购操作, 当日有 400 亿逆回购到期, 净投放 200 亿。本周央行公开市场有 5400 亿逆回购到期, 周一至周五分别到期 1300 亿、1400 亿、1300 亿、400 亿和 1000 亿; 此外周一还有 1385 亿 MLF 到期, 无正回购和央票到期。
2. 为贯彻落实河北省委、省政府关于环境保护督察的重要决策部署, 根据《河北省环境保护督察实施方案(试行)》, 经省委、省政府批准, 决定于 7 月 27 日开始集中对承德、张家口、唐山、保定、邢台、邯郸等六市集中开展环境保护督察, 各督察组将于 7 月 26 日至 31 日陆续进驻被督察市, 督察时间为 20 个工作日。这是河北省组织的 2017 年第二批次市级层面环境保护督察。本次督察将完成对全省所有设区市(含定州市、辛集市)的第一轮督察。
3. FMG 发布了 2017 年 6 月季度生产报告, 本季度共发运 4470 万吨铁矿石, 较去年同期的 4340 万吨增长了 3%, 较第一季度的 3960 万吨增长 13%。现金生产成本创纪录为 12.16 美元/湿吨, 比 2016 年 6 月季度下降 15%, 比 2017 年 3 月季度下降 7%。

## 行情回顾：

| 合约       | 收盘价   | 涨跌  | 持仓量     | 增减     |
|----------|-------|-----|---------|--------|
| 铁矿石 1709 | 527.0 | 1.0 | 1266152 | -12180 |
| 焦炭 1709  | 1952  | 9   | 216402  | -7410  |
| 螺纹钢 1710 | 3570  | -21 | 3389820 | -31530 |

数据来源：Wind

## 现货价格：

|                         | 最新价  | 变动  |
|-------------------------|------|-----|
| 铁精粉:湿基不含税出厂价:唐山: 66%    | 518  | 0   |
| 车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%  | 580  | 0   |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 520  | +5  |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 523  | +5  |
| 钢坯: Q235: 唐山            | 3450 | -20 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海    | 3780 | 0   |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州    | 3820 | -10 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 唐山    | 3710 | -   |

数据来源：Wind，我的钢铁网

## 期现价差：

|        | 期货收盘价 | 现货    |      | 期货-现货 |
|--------|-------|-------|------|-------|
| I1709  | 527   | 普氏指数  | 折算   | -57   |
|        |       | 69.65 | 584  |       |
| RB1710 | 3570  | 上海螺纹钢 | 折算   | -327  |
|        |       | 3780  | 3897 |       |

## 仓单：

| 品种     | 仓单量  | 变动 |
|--------|------|----|
| 铁矿石:手  | 0    | 0  |
| 焦炭: 手  | 0    | 0  |
| 螺纹钢: 吨 | 1490 | 0  |

数据来源：上期所，大商所

## 三大铁矿石指数：

|               | 最新价   | 变动    |
|---------------|-------|-------|
| 普氏:62%        | 69.65 | -0.65 |
| TSI:62%（滞后一期） | -     | -     |
| MBIO:62%      | -     | -     |

数据来源：Wind

## 新加坡铁矿石掉期：

|               | 最新价   | 变动    |
|---------------|-------|-------|
| 新加坡铁矿石掉期：7月合约 | 65.88 | -0.14 |
| 新加坡铁矿石掉期：9月合约 | 67.35 | +0.61 |
| 新加坡铁矿石掉期：1月合约 | 64.67 | +0.93 |

数据来源：Bloomberg

## 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。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

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。