

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

投资咨询资格编号: Z0010649

期货从业资格编号: F3024409

021-20370977

liwj@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

2017年11月27日星期一

后市展望及策略建议:

兴证点钢: 上周钢材社会库存大幅下降, 周末钢坯价格小涨, 但市场消息东北货源陆续增多鲑鱼圈有压港现象。建议投资者暂时观望等待机会。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石上周五偏强震荡。目前外矿发货再次回到高位, 港口库存后期仍然有走高动力, 另一方面由于进入采暖季, 钢厂补库需求难有好转, 目前仍维持随采随用的状态。目前限产的主要影响区域仍集中在唐山等地, 后期需要注意其他城市有无相应政策的跟进。目前铁矿石基本面仍然较弱, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

市场消息:

1. 从日前召开的京津冀及周边地区“散乱污”企业整治暨秋冬季大气污染综合治理攻坚阶段总结现场会获悉, 截至目前, “2+26”城市完成电代煤、气代煤 300 多万户, 替代散煤 1000 多万吨, 提前完成全年任务。
2. 经河北省环境、气象中心会商, 预计 26 日至 28 日河北省石家庄、保定、廊坊、邢台、唐山等 9 城市将出现连续 48 小时 AQI 大于 200 的重污染天气, 达到黄色预警水平。目前, 已有 5 地启动或确定启动重污染天气应急响应。其中, 唐山市自 25 日 16 时起启动重污染天气 II 级应急响应, 焦化行业出焦时间延长至 48 小时以上, 铸造行业全部停产, 建材行业: 水泥、砖瓦窑、陶等企业停产。
3. 受环保限产和补库存预期推动, 近一周煤炭钢铁期货价格反弹幅度明显。截至 11 月 17 日, 螺纹钢总库存为今年以来最低水平, 短期内螺纹钢库存或维持下降趋势, 明年春季开工旺季还将带来明显的补库存需求。机构预计, 此轮动力煤价格反弹有望超越前期高点。在供给侧改革和需求相对稳定的支撑下, 煤炭钢铁企业盈利水平有望处于较高水平。
4. 上周, 随着全国煤炭交易大会的结束, 2018 年煤电长协谈判也落下帷幕。在发改委等部门的敦促下, 煤电长协基准价与去年保持一致, 而煤企长协销售比例较去年有所提高, 这在一定程度上将进一步稳定煤价。业内认为, 明年市场煤均价可能下降, 长协占比的提高将收窄煤价跌幅预期, 煤价将进一步回归合理区间。

行情回顾：

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1805	513.5	6	2313174	-145494
焦炭 1801	2019.5	50.5	222838	-1848
螺纹钢 1805	3814	-12	3662062	-84722

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%	480	5
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	515	10
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	495	12
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	495	12
钢坯: Q235: 唐山	3810	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4330	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4340	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4150	0

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
		普氏指数	折算	
I1805	513.5	68.45	574.59	-61.1
RB1805	3814	上海螺纹钢	折算	-649.9
		4330	4463.92	

数据来源：Wind

仓单：

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭:手	0	0
螺纹钢:吨	7767	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%	68.45	0.75
TSI:62% (滞后一期)	66.5	0.9
MBIO:62%	67.94	0.25

数据来源: Wind

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。