

日度报告

兴证期货·研发产品系列

全球商品研究·铁矿石螺纹钢

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

2018 年 3 月 6 日星期二

后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜走低。铁矿石港口现货价格下跌, 成交一般。钢厂现阶段虽存在采购意愿, 但对价格预期较低以及自身仍有一定库存, 故未有积极补库动作。另一方面, 限产政策的延长利空铁矿石需求。整体来看, 铁矿石中长期基本面仍然偏弱, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

市场消息:

1. 政府工作报告提出, 今年发展主要预期目标是: 国内生产总值增长 6.5% 左右; 居民消费价格涨幅 3% 左右; 城镇新增就业 1100 万人以上, 城镇调查失业率 5.5% 以内, 城镇登记失业率 4.5% 以内; 居民收入增长和经济增长基本同步; 进出口稳中向好, 国际收支基本平衡; 单位国内生产总值能耗下降 3% 以上, 主要污染物排放量继续下降; 供给侧结构性改革取得实质性进展, 宏观杠杆率保持基本稳定, 各类风险有序有效防控。
2. 李克强作政府工作报告称, 稳健的货币政策保持中性, 要松紧适度。管好货币供给总闸门, 保持广义货币 M2、信贷和社会融资规模合理增长, 维护流动性合理稳定, 提高直接融资特别是股权融资比重。疏通货币政策传导渠道, 用好差别化准备金、差异化信贷等政策, 引导资金更多投向小微企业、“三农”和贫困地区, 更好服务实体经济。
3. 李克强作政府工作报告称, 继续破除无效供给。今年再压减钢铁产能 3000 万吨左右, 退出煤炭产能 1.5 亿吨左右, 淘汰关停不达标的 30 万千瓦以下煤电机组。加大“僵尸企业”破产清算和重整力度, 做好职工安置和债务处置。
4. 据中钢协统计, 2018 年 2 月, 全国 20 个城市 5 大类品种钢材社会库存合计环比增幅较大, 其中线材、螺纹钢库存增幅分别高达 80%、68%。本月库存总量 1151 万吨, 环比增加 333 万吨, 上升 40.6%。其中钢材市场库存总量 1028 万吨, 环比增加 319 万吨, 上升 44.9%; 港口库存 123 万吨, 环比增加 14 万吨。

行情回顾：

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1805	520	-19	2036876	132384
焦炭 1805	2177	-65	302430	-6774
螺纹钢 1805	3957	-67	3116128	103664

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%	535	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	588	-3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	545	-7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	545	-7
钢坯: Q235: 唐山	3700	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4050	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4080	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4160	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
I1805	520	普氏指数	折算	-71.4
		75.65	591.43	
RB1805	3957	上海螺纹钢	折算	-218.3
		4050	4175.26	

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	27439	0

数据来源：上期所，大商所

新加坡铁矿石掉期：

	最新价	变动
新加坡铁矿石掉期：3 月合约	78.6	0.15
新加坡铁矿石掉期：5 月合约	76.75	0.05

数据来源：Bloomberg

铁矿石相关指数：

	最新价	变动
普氏:62%	75.65	-2
MBIO:62%	77.03	-1.31

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。