

铁矿石、螺纹钢日报

兴证期货·研发中心

黑色研究团队

韩惊

投资咨询编号: Z0012908

从业资格编号: F3010931

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

2018年7月4日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 螺纹钢期货夜盘小幅回升, 期螺走势相对抗跌。面临淡季现货预计走势趋弱, 期螺贴水现货走势不确定性较大。建议前空持有, 1810合约涨过 3850 离场。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石夜盘偏弱震荡。昨日港口现货价格持稳, 成交稍有转好。近期外矿发货持续回暖, 港口库存高企, 供给压力仍大。而需求方面, 高炉开工率提升空间有限, 同时面临钢材季节性淡季。整体来看, 铁矿石基本面偏弱, 预计维持偏弱震荡, 建议投资者偏空操作, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 人民币中间价及即期盘中全线重挫, 此后大幅反弹。周二早盘, 在岸人民币兑美元开盘迅速走低, 随后接连跌破 6.70、6.71、6.72 关口, 较上日夜盘收盘大跌超 500 点, 较上日官方收盘跌超 700 点, 创去年 8 月以来最低水平。北京时间 10:25 左右, 在岸人民币兑美元收复 6.70 关口, 短线拉升近 300 点。离岸汇价短线拉升超 200 点, 至 6.7080。今晨央行副行长、外汇局局长潘功胜在香港讲话称: “中国有信心让人民币在合理区间保持稳定。中国外汇储备充足, 基本面强劲, 经济具有韧性。”
2. 央行周一未进行公开市场操作, 因目前银行体系流动性总量处于较高水平, 可吸收央行逆回购到期等因素的影响。当日有 200 亿元逆回购到期, 净回笼 200 亿元。跨过半年末关口, 7 月首个交易日, 市场资金面全面恢复宽松, 货币市场利率整体走低。
3. 上半年机构楼市数据报告近日相继出炉。数据显示, 上半年 50 大城市卖地收入高达 1.8 万亿, 同比上涨 39.6%, 38 个三四线城市卖地过百亿; 在上半年房企规模装备竞赛中, 碧桂园以 884 亿元拿地总额位居

行业第一。根据中原地产研究中心统计，2018年上半年，50大城市合计土地出让金高达17985.4亿元，同比上涨39.6%。

4. 6月30日14时，唐曹铁路全线开通，首趟列车发车，标志着唐山在推进公转铁、打赢蓝天保卫战中迈出了坚实的一步。唐曹铁路计划2018年下半年完成1000万吨货运任务，2019年完成4000万吨货运任务，满足丰南、市区、古冶、丰润、遵化和迁西等区域钢铁企业以及唐山曹妃甸港区的钢铁和矿石运输需要，通过大宗物流更多更好地实现“公转铁”。
5. 6月29日，欧亚经济委员会决定对进口自中国和乌克兰的镀锌板启动反倾销调查。调查对象为铝锌涂层的热镀锌冷、热轧板材及卷材。依据申请企业提交的材料，欧亚经济委员会称，2017年中国和乌克兰的镀锌板以倾销价格出口至欧亚经济联盟国家，其中，中国生产商的倾销幅度为16.4%，乌克兰生产商为25.6%。

相关数据:

表 1: 行情回顾

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1809	463	0	1191306	-136156
焦炭 1809	2036	10.5	269578	-31454
螺纹钢 1810	3753	2	3173000	-101854

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%	475	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	491	-2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	453	-5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	453	-5
方坯:Q235:唐山	3600	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4010	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4030	-70
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3980	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 广州	4250	-10

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 3: 期现价差:

	期货收盘价	现货		期货-现货
		普氏指数	折算	
I1805	463	63.75	527.29	-64.29
RB1805	3753	上海螺纹钢	折算	-381.02
		4010	4134.02	

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	/	/
焦炭:手	10	0
螺纹钢:吨	294	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 5: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	63.75	-0.05
MBIO:62%	64.55	0.01

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。