

## 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25日星期一

### 内容提要

#### ● 后市展望及策略建议:

**兴证点钢:** 上周钢材社会库存继续下降, 市场旺季。3月上旬日均粗钢产量受到环保影响出现减少, 预计下旬有所恢复。展望未来, 长期需求形势不太乐观, 地产增速回落, 赶工需求减少。上周五夜盘外盘下跌, 系统性风险增加。期螺利多出尽, 建议持空。仅供参考。

**兴证铁矿:** 铁矿石期价上周小幅收跌。目前铁矿短期供应仍然偏紧, 一方面巴西短期发货难以回升, 而另一方面澳洲又受到飓风影响, 本周发货量或有较大幅度下滑; 但全年来看, 随着 Brucutu 矿区的复产, 今年供应相对此前市场预期将有明显好转, 市场整体情绪有所转空。需求方面, 目前钢厂日耗逐渐提升, 并且铁矿石库存偏低, 故未来存在一定刚性补库需求。整体来看铁矿石或延续震荡走势为主, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

#### ● 市场消息:

1. 3月24日上午, 中国发展高层论坛2019年年度会在北京开幕。中共中央政治局常委、国务院副总理韩正出席开幕式并致辞。韩正强调, 中国将坚定不移积极主动扩大进口, 不以追求贸易顺差为目标, 真诚地希望扩大进口, 促进贸易收支平衡。
2. 国家发改委副主任宁吉喆在24日举办的中国发展高层论坛上回应一年来水泥、钢铁、煤炭等行业等工业原料价格明显上涨问题时表示, 相关部门一直遵循结构性去产能, 系统化优化产能的原则, 去年四季度以来, 上述化工行业原材料价格上涨过快的情况已有所缓解。但今年3月份又有点“抬头”。
3. 就今年1月25日发生在巴西的铁矿石溃坝事件给铁矿石市场带来的影响, 力拓集团CEO夏杰思在3月23日接受经济观察网的采访时表达了他的观点。夏杰思表示, 短期来看, 巴西的灾难性事件主要影响的是低品位产能, 而市场有能力对这些低品位产能的短缺作出反应。

## 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 | 615.5 | 3.5  | 1711938 | -25380 |
| 焦炭 1905  | 1999  | 27.5 | 347262  | 35426  |
| 螺纹钢 1905 | 3768  | -4   | 3451396 | 34482  |

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%  | 645  | 4   |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 616  | 6   |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 616  | 6   |
| 钢坯: Q235: 唐山            | 3460 | 0   |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海    | 3940 | -10 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州    | 3940 | -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

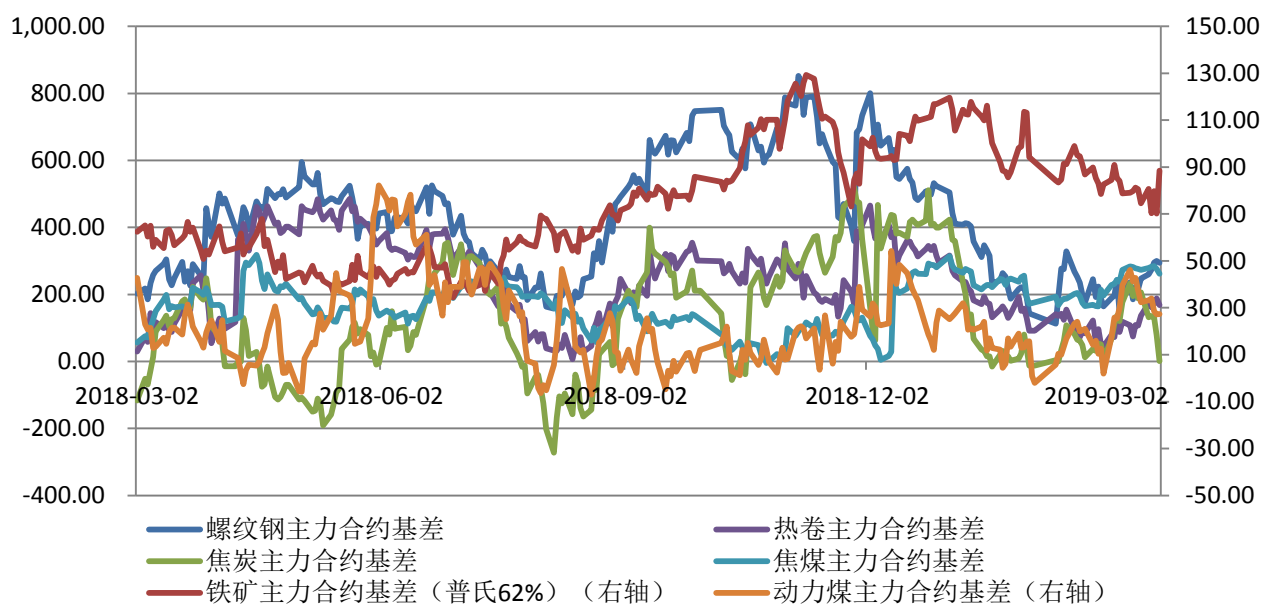
表 4: 铁矿石指数:

|          | 最新价   | 变动   |
|----------|-------|------|
| 普氏:62%   | 86.8  | 2.7  |
| MBIO:62% | 85.96 | 1.47 |

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 | 294  | 168  | 89   | 1    | 262  | 27    |
| 变动  | -6   | -20  | 18   | -78  | -15  | 0     |

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。