

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28日星期四

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜偏弱震荡, 昨日港口现货价格整体持稳, 市场成交一般, 钢厂仍以按需采购为主。供应方面来看, 目前外矿发货弱于往年同期, 同时淡水河谷 Brucutu 矿区未能如期复产; 需求方面, 目前钢厂铁矿石库存偏低, 未来随着采暖季限产的结束, 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:

- 1-2 月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额 7080.1 亿元, 同比下降 14.0%。1-2 月份, 规模以上工业企业中, 国有控股企业实现利润总额 2223.7 亿元, 同比下降 24.2%; 股份制企业实现利润总额 4936.9 亿元, 下降 13.5%; 外商及港澳台商投资企业实现利润总额 1773.7 亿元, 下降 14.5%; 私营企业实现利润总额 1889.5 亿元, 下降 5.8%。
- 日前, 生态环境部编制了《2019 年全国大气污染防治工作要点》, 涉及结构调整、柴油货车、面源污染治理、区域联防联控等 10 个方面。2019 年, 全国未达标城市细颗粒物 (PM2.5) 年均浓度同比下降 2%, 地级及以上城市平均优良天数比率达到 79.4%; 全国二氧化硫 (SO₂)、氮氧化物 (NO_x) 排放总量同比削减 3%。
- 截至 3 月 27 日, 2019 年以来全国地方债发行总额已突破 1.2 万亿元, 达到 12230 亿元。而按照最新数据, 3 月 28 日和 29 日全国还将发行 1904 亿元地方债, 这意味着一季度地方债发行总额将超 1.4 万亿元。
- 3 月 27 日, 国务院安委会办公室、应急管理部召开进一步加强安全生产工作视频会议, 会议要求, 近期应急管理部门将开展为期 1 个月的危化品、煤矿、非煤矿山、消防四个行业领域专项执法检查, 深入组织“专家指导服务团”和“安全执法服务团”, 帮助基层弥补专业监管能力不足问题, 及时发现消除隐患。

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	613.5	4.5	1645616	-53496
焦炭 1905	1948	-20	303200	8938
螺纹钢 1905	3711	6	3763110	-31172

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%	642	-1
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	613	-3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	613	-3
钢坯: Q235: 唐山	3430	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3900	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3890	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3920	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	18334	-2071

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

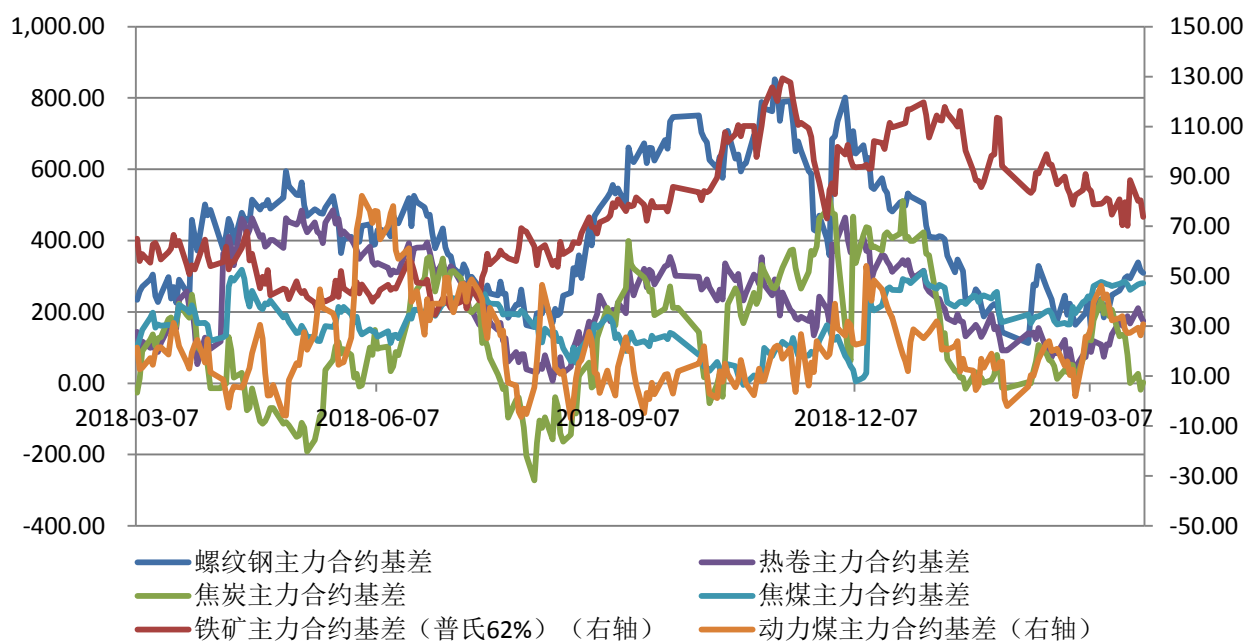
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	84.4	-0.4
MBIO:62%	85.11	-0.12

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	310	175	74	2	281	31
变动	-6	-13	-7	20	1	4

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。