

# 钢矿日报 Steel & ironstone Daily Report



中融汇信期货

徐懌臻

期货从业资格号: F3041728

投资咨询资格号: Z0013801

微信公众号:



联系方式: 021-51557597

邮箱: xulili@zrhxqh.com

网址: <http://zrhxqh.com/>地址: 中国(上海)自由贸易试验区  
东育路255弄5号29层

## 一. 行业新闻

### 钢材

3月20日,据廊坊市人民政府网站消息,廊坊市人民政府应急办温馨提示:预计从22日起我市将再次经历一轮中度至重度级别的污染过程,根据《廊坊市重污染天气应急预案》和《廊坊市重污染天气应急预案补充说明》相关规定,从3月20日12时起维持重污染天气橙色预警及II级应急响应,解除时间另行通知。

3月20日,据国际不锈钢论坛(International Stainless Steel Forum),尽管最大的不锈钢生产国中国在去年年底生产放缓,全球不锈钢产量在2018年达到创纪录水平。全球熔炼车间年产量增长约5.5%,至5,070万吨。巴西、俄罗斯、南非和印尼不锈钢产量都有大幅增长。2018年第四季度,全球不锈钢产量从上年同期的1260万吨降至1180万吨。中国在第四季度的产量为620万吨,低于上年同期的670万吨。2018年,中国不锈钢产量占全球总产量的53%。

3月20日,《经济参考报》记者获悉,在钢铁、煤炭去产能提前两年完成了“十三五”的目标任务的背景下,2019年,在巩固成果的基础上,我国将继续稳步推进结构性去产能,促使企业优胜劣汰,加快处置“僵尸企业”,并制定退出实施办法。同时,将加大企业兼并重组力度,将其与降低企业杠杆率结合起来,为高质量发展腾出空间和资源。

### 铁矿石

3月20日,据上证报,淡水河谷于里约热内卢时间3月18日宣布,公司已获准即刻恢复曼加拉蒂巴市瓜伊巴岛海运码(Guaíba Island Terminal)的业务活动。在法院作出裁决之后,曼加拉蒂巴市政厅取消了禁令。淡水河谷重申,公司拥有运营该海运码头所需的所有有效许可和授权。根据此前的报道,巴西环境部近期对淡水河谷处以3000万雷亚尔(合800万美元)的罚款,并在今年第二次关闭了淡水河谷IlhadaGuaiba的铁矿石码头。巴西港口监管机构数据显示,每年通过淡水河谷IlhadaGuaiba码头输送的铁矿石约为4000万吨。基于市场对于供应短缺的担忧,一度引发铁矿石价格大涨。

3月20日,据钢联,淡水河谷收到法院通知要求关停Minervino及Cordao Nova Vista两座尾矿坝,并要求公司提供相关矿坝结构稳定性证明。据称,这些尾矿坝靠近VALE的Cauê矿区。但Cauê矿区所使用矿坝为非上游式尾矿坝,因此此次矿坝关停对生产造成影响的可能性非常小。

# 钢矿日报 Steel & ironstone Daily Report

## 二. 行情分析

3/20, 螺纹开盘 3800, 盘中最低 3753, 尾盘报收 3777; 目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 3950 元/吨; 天津: 3950 元/吨, 相比上交易日+10/+0, 基差 173, 偏小, 现货上涨致期货贴水轻微扩大, 唐山钢坯 3540 元/吨, 与昨日+10, 盘面利润(理论) 527.9; 在钢铁去产能提前完成的背景下, 加大企业兼并重组力度, 整体利好行业; 厂/社库双降, 库存降库拐点出现, 今年需求启动早于去年同期, 目前盘面高位震荡, 重点关注后续实际需求; 铁矿石下跌至 604.5, 现货 pb 粉(湿基): 641; 港口库存近期稳步趋增, 最新: 14770 万吨, 五大港口(青岛、曹妃甸等): 7881, 占比总库存 53.36%, 比重也处于持续上升。库存结构而言, 巴西库存相对一个历史高位, 巴西来源的货从 2700 上升至 4341.25, 也稳步增加, 巴西短期内不存在供应不足; 需求上, 一是从去年 11 月起随着吨钢利润(模拟)从 1000 附近快速下滑, 钢厂高炉配矿更加倾向于使用低品矿类似超特粉等, 同期, 高低品价差从 220 收窄至 100 附近, 随着吨钢利润的回落, 高低品价差或继续收窄, 二是前期受两会影响京津冀地区环保升温, 随着近期闭幕, 钢厂高炉复产带来的刚需以及前期被压着的补库需求有望释放, 目前持续高位震荡。操作建议: 目前利润 530 附近, 螺纹盘面震荡为主, 短线区间操作, 或择机逢低正套 05-10 (279), 注意控制风险。铁矿石受淡水河谷尾矿坝泄漏影响, 高位震荡, 短线区间操作, 注意控制风险。

## 三. 基本面数据

品种	区域	现货价格	涨跌	收盘	涨跌	基差
螺纹	上海	3950	10			
	天津	3950	0			
	螺纹05-10	279		3777	-11	173
	盘面利润	527.9				
	现货模拟利润	700.9				
热卷	上海	4040	-40			
	天津	3980	-50	3688	-11	352
	热卷05-10	249				
钢坯	唐山	3540	10			
铁矿pb (湿基)	华北 (曹妃甸)	641	-1	604.5	-31.5	36.5
	铁矿05-09	40.5				
二级焦炭	唐山	2000	0	1968	4	32

## 免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用, 不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议, 而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 中融汇信力求准确可靠, 但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议, 不能依赖此报告以取代自己的独立判断, 而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信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。未经中融汇信授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。