

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 10 月 25 日星期四

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜上涨, 昨日港口现货价格偏强, 成交尚可。近期港口澳洲矿库存的持续下滑以及钢厂需求较好使得矿价受到支撑。但未来外矿发货或逐步回暖, 同时取暖季亦影响矿石需求。我们预计铁矿石短期或仍以偏强震荡为主, 建议投资者暂时观望, 密切关注近期波动较大的外部市场, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 习近平日前对自由贸易试验区建设作出重要指示指出, 建设自由贸易试验区是党中央在新时代推进改革开放的一项战略举措, 在我国改革开放进程中具有里程碑意义。5 年来, 各自由贸易试验区认真贯彻党中央决策部署, 锐意进取, 勇于突破, 工作取得重大进展, 一大批制度创新成果推广至全国, 发挥了全面深化改革的试验田作用。
2. 房贷利率走势在 10 月有所转向。据悉, 近期, 北京、广州、杭州、佛山等房地产热门城市出现部分银行下调房贷利率的现象。这是去年以来首次多城同时出现房贷利率下调。部分业内人士表示, 房贷利率上升空间或已经触顶, 甚至将进入下行周期。
3. 据中钢协统计数据显示, 2018 年 10 月上旬会员钢企粗钢日均产量 198.74 万吨, 旬环比增加 0.26 万吨, 上涨 0.13%; 全国预估日均产量 252.14 万吨, 旬环比升 0.21 万吨, 涨幅 0.08%; 重点企业钢材库存为 1262 万吨, 旬环比增加 19.5 万吨, 上涨 1.56%。
4. 美股再遭血洗, 道指收跌逾 600 点或 2.4%, 标普 500 指数跌超 3%, 纳指跌 4.4%, 创 2011 年 8 月以来最大单日跌幅。纳指收盘价自 8 月 29 日高位下跌 12.4%, 进入技术性回调区间。道指连跌三天, 创三个多月以来新低。纳指创五个多月新低; 标普 500 指数连跌六天, 创五个多月新低。

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 1901	536.5	17	1104140	167620
焦炭 1901	2435	57	374416	9218
螺纹钢 1901	4190	48	3609294	137654

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%	580	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	598	5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	551	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	551	0
钢坯: Q235: 唐山	3990	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4640	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4700	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4480	20

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	7239	-293

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

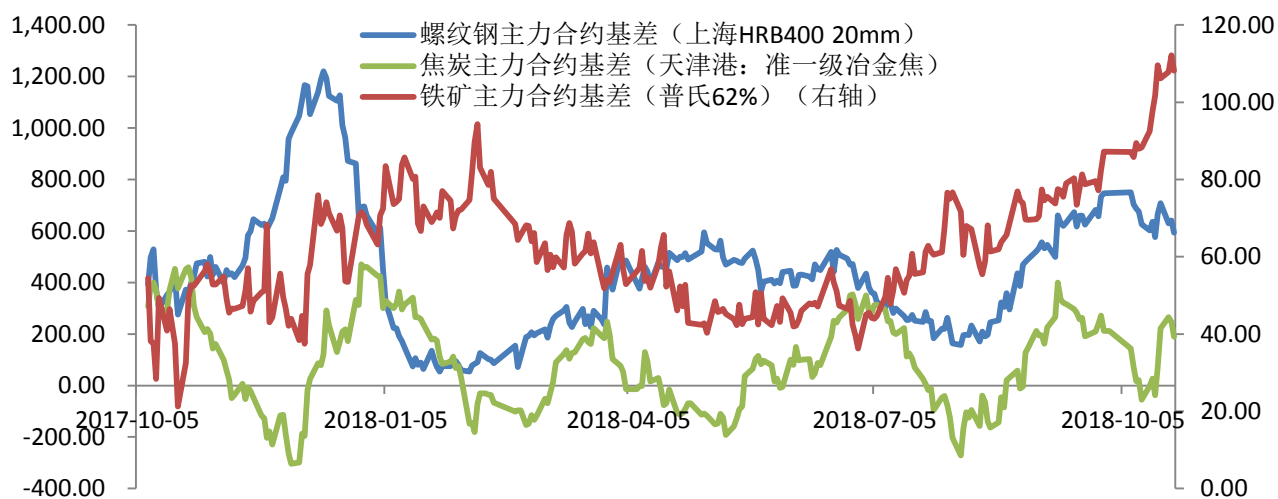
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	76.4	1.6
MBIO:62%	74.73	0.42

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

相关图表:

图 1. 黑色品种基差



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。