

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 29 日星期一

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石期价上周五走高, 港口现货价格持稳, 成交一般。整体来看, 近期人民币贬值幅度较大, 利好内盘以人民币计价的矿石; 而港口库存的下滑使得澳矿库存仍然偏紧; 同时钢厂需求较好也使得矿价受到支撑, 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:

- 1-9 月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额 49713.4 亿元, 同比增长 14.7%(按可比口径计算, 考虑统计制度规定的口径调整、统计执法增强、剔除重复数据、企业改革剥离等因素影响, 增速比 1-8 月份放缓 1.5 个百分点)。9 月份, 规模以上工业企业实现利润总额 5455 亿元, 同比增长 4.1%, 增速比 8 月份放缓 5.1 个百分点。
- 包括湛江港 30 万吨级航道改扩建工程、沪苏湖铁路、渝湘高铁重庆至黔江段、青海-河南 ±800 千伏特高压直流输电工程等项目近期密集获批。而地方多个城际轨道交通项目也获地方发改委批复, 多省市也密集发布了交通中长期规划。从地方规划来看, 未来基建投资的潜力巨大。
- 财政部 PPP 中心近日发布的数据显示, 今年第三季度 PPP 管理库项目环比新增 540 个、投资额 3471 亿元。前 9 个月, 管理库新增项目 1152 个、投资额 1.5 万亿元。截至 2018 年第三季度, 管理库累计项目数 8289 个、投资额 12.3 万亿元。

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	538.5	5.5	1096748	12566
焦炭 1901	2437	-19.5	362132	-33136
螺纹钢 1901	4228	36	3682588	54482

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%	612	4
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	568	5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	568	5
钢坯: Q235: 唐山	4000	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4700	40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4740	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4540	60

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	6939	-300

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

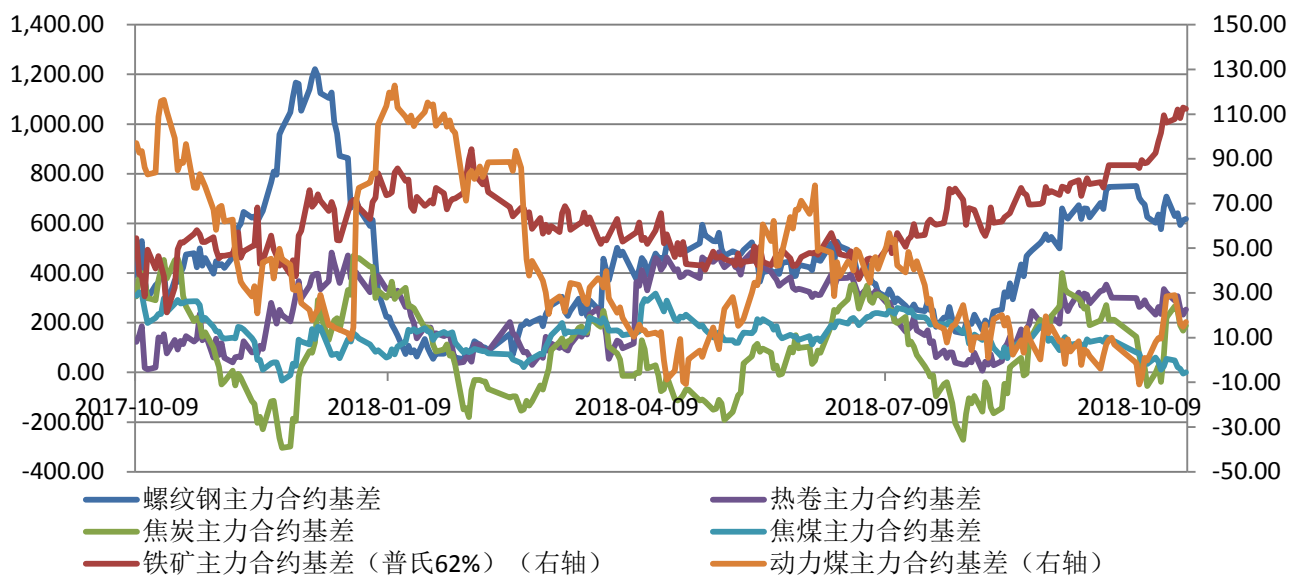
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	77	0.5
MBIO:62%	76.48	0.44

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

相关图表：

图 1. 黑色品种基差



	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	617	253	112	188	1	17
变动	5	21	-1	20	6	2

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。