

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 周末钢坯小幅回暖, 钢市库存继续下降。从产业来说 11 月季节性较好, 各地赶工需求较好, 现货仍然强势。但期螺交易淡季合约, 市场疑虑入冬恐高导致盘面大幅贴水。建议投资者多单触及上周低点止损。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价上周大幅走低。上周人民币汇率大涨, 此前汇率下跌带来的对矿石内盘的支撑有所减弱; 但近期港口澳粉库存仍然偏紧, 同时钢厂需求较好使得矿价仍然有所支撑, 我们预计铁矿石短期或仍以震荡为主; 但中期来看矿石仍有着一定下行压力, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 首届中国国际进口博览会即将开幕, 迎来 82 个国家和 3 个国际组织参加国家展, 来自 130 多个国家的 3000 多家企业、16 万采购商参加企业展。中国国际进口博览会是世界上第一个以进口为主题的国家级博览会, 是我国主动向世界开放市场的重大举措。
2. 据悉, 继习近平总书记主持召开民营企业座谈会后, 多个部委密集发声, 地方也迅速跟进, 召开地方民营企业座谈会, 出台相关政策文件, 破解融资、税费等民企发展难点、痛点。新一轮纾困民企政策将进入集中加码期。四季度除了加快既有政策落地之外, 还有望迎来更多积极措施, 更高规格的减税降费举措不久后或将出台。
3. 2018-2019 年蓝天保卫战重点区域强化监督工作继续开展。检查组对重污染天气应急响应减排措施落实情况进行了检查, 共检查企业(点位) 968 个, 发现有 15 个企业(点位) 未按要求严格落实重污染天气应急预案减排措施。

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	508.5	-11	1041006	-45256
焦炭 1901	2361.5	18	394998	-5804
螺纹钢 1901	4064	7	3511800	-32676

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%	595	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	617	-3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	587	-2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	587	-2
钢坯: Q235: 唐山	3950	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4690	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4730	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4580	-10

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	6041	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

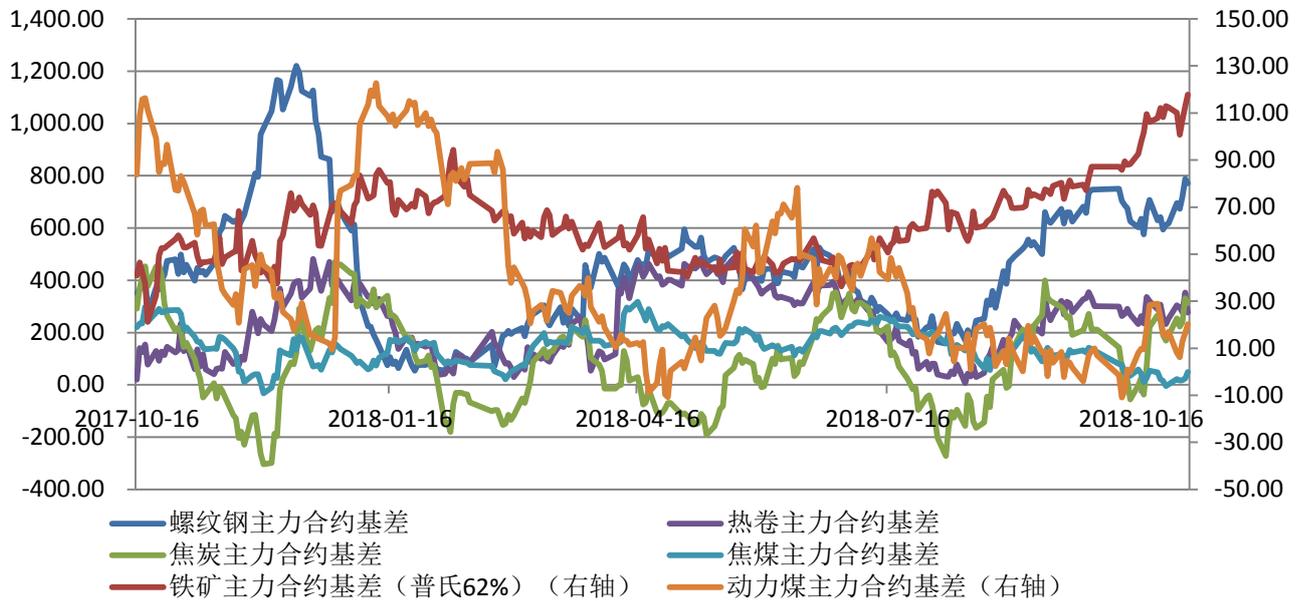
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	74.1	-0.45

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	771	276	118	314	50	20
变动	-17	-77	5	-18	25	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。