

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议:

**兴证点钢:** 夜间期螺小幅震荡为主, 期螺市场目前大幅贴水现货, 且电炉成本较高, 使得市场短期难以下行。关注市场淡旺季转换, 预计市场短期偏强为主。建议投资者观望或轻仓持多。仅供参考。

**兴证铁矿:** 铁矿石期价隔夜偏强震荡, 昨日港口现货价格整体持稳, 成交一般。近期人民币汇率反弹, 此前汇率下跌带来的对矿石内盘的支撑有所减弱; 但目前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, 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开幕式 11 月 5 日上午在上海国家会展中心举行, 国家主席习近平出席开幕式并发表主旨演讲。习近平: 中国国际进口博览会, 是迄今为止世界上第一个以进口为主题的国家级展会, 是国际贸易发展史上一大创举。举办中国国际进口博览会, 是中国着眼于推动新一轮高水平对外开放, 是中国主动向世界开放市场的重大举措。这体现了中国支持多边贸易体制、推动发展自由贸易的一贯立场, 是中国推动建设开放型世界经济、支持经济全球化的实际行动。
2. 11 月 5 日公布的 10 月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业 PMI) 录得 50.8, 低于 9 月 2.3 个百分点, 为 13 个月以来新低。
3. 上周山西吕梁、晋中地区部分焦炭陆续开启第三轮提涨, 幅度 50-100 元/吨不等。山西临汾产二级冶金焦市场价本周上涨 50 元/吨至 2400 元/吨, 市场整体处于紧平衡状态。吕梁公布采暖季限产方案, 11 月 1 日开始限产幅度整体在 50% 以上, 江苏徐州部分焦企开始逐步限产 30%-50%, 叠加前期已经限产 50% 以上的临汾地区, 采暖季限产已拉开帷幕, 焦炭供给或将进一步紧张。

## 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	515.5	7	1017494	-23512
焦炭 1901	2406	44.5	399442	4444
螺纹钢 1901	4072	8	3620260	108460

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%	610	-7
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	580	-7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	580	-7
钢坯: Q235: 唐山	3910	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4690	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4730	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4580	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	6041	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

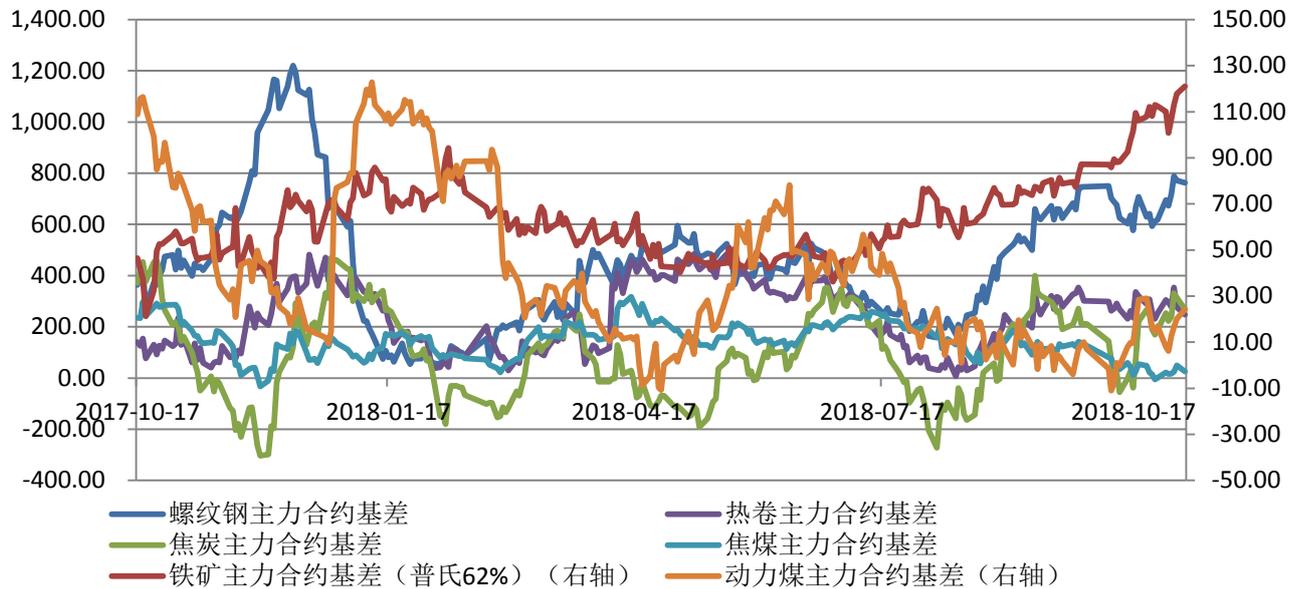
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	75.8	1.7
MBO:62%	75.74	1.77

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	763	247	121	269	26	24
变动	-8	-29	3	-45	-24	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。