铁矿石、螺纹钢日报

兴证期货.研发中心
黑色研究团队
韩倞
投资咨询编号：Z0012908
从业资格编号：F3010931
021-20370949
hanjing@xzfutures.com

2018 年 11 月 7 日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议：

兴证点钢：螺纹钢夜盘继续回落，远月跌幅更大。天气及行情不佳，昨日钢材成交量明显回落，部分地区现货价格松动。热卷走势坚挺。卷螺价差有所回归。螺纹钢近月连续扩仓，市场对未来分歧加大。建议投资者观望或轻仓持多。仅供参考。

兴证铁矿：铁矿石期价隔夜走低，昨日港口现货价格整体持稳，成交一般。目前港口澳粉库存偏紧，同时钢厂需求较好使得矿价仍然有所支撑，而近日唐山发布的限产方案又较初稿有所减弱，故我们预计铁矿石短期或仍以震荡为主；但后期随着供应压力的增大和需求的趋弱，中期仍有下行压力。建议投资者暂时观望，仅供参考。

● 市场消息：

1. 我国新一轮减税降费已在路上，多项更大减负力度的举措将密集发布。《经济参考报》记者从业内获悉，相关部门正在紧锣密鼓研讨制定下一步减税降费的方案，新政有望年内落地。

2. 易纲称，前期一些政策制定考虑不周、缺乏协调、执行偏离，强监管政策效应叠加，导致了一定的信用紧缩，加大了民营企业融资困难。今后，在制定政策过程中，人民银行将注重实地调研，充分听取民营企业和金融机构的意见；对需稳妥实施的政策，采取先试点再推广的方式；对利于长远的规范措施，设置合理的过渡期，避免“一刀切”，便于企业适应调整。

3. 根据中国工程机械工业协会挖掘机械分会行业统计数据，2018 年 10 月，共计销售各类挖掘机械产品 15274 台，同比涨幅 44.9%。国内市场销量(统计范畴不含港澳台)13490 台，同比涨幅 39.6%。出口销量 1782 台，同比涨幅 104.6%。

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	510	-5.5	1078850	61356
焦炭 1901	2408.5	2.5	410146	10704
螺纹钢 1901	3962	-110	3859034	238774

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%	614	4
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	583	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	583	3
钢坯：Q235：唐山	3890	0
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	4670	-20
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	4660	-70
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

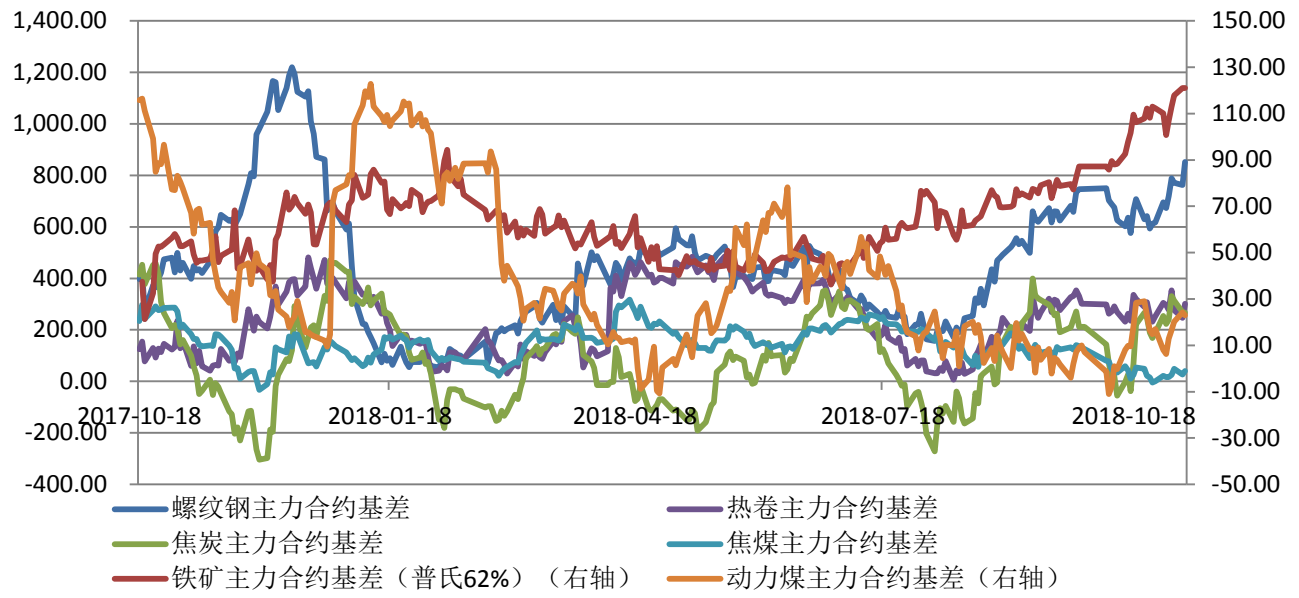
表 4：铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%（11.5）	75.8	1.7
MBIO:62%（11.5）	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	852	301	121	267	40	23
变动	89	54	0	-3	14	-1

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。