

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 11 月 9 日星期五

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 昨夜期螺价格小幅震荡, 立足当下, 虽然上海进博会影响钢材需求, 但其他地区需求较好, 旺季螺纹钢库存继续下降。但螺纹钢远月价格仍然偏弱, 市场不看好未来经济预期。建议投资者观望或轻仓持多。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜上涨, 港口现货价格整体持稳, 成交有所好转。目前钢厂需求较好, 港口澳粉库存偏紧, 矿价仍然有所支撑; 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。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. 国家主席习近平 8 日在人民大会堂会见美国前国务卿基辛格。习近平指出, 我和特朗普总统约定在阿根廷二十国集团峰会期间会晤, 双方可以就共同关心的问题深入交换意见。
2. 据海关统计, 今年前 10 个月, 我国货物贸易进出口总值 25.05 万亿元人民币, 比去年同期 (下同) 增长 11.3%。其中, 出口 13.35 万亿元, 增长 7.9%; 进口 11.7 万亿元, 增长 15.5%; 贸易顺差 1.65 万亿元, 收窄 26.1%。前 10 个月, 我国机电产品出口 7.82 万亿元, 增长 9.3%, 占出口总值的 58.6%; 钢材出口 5841 万吨, 减少 9.3%; 汽车 97 万辆, 增加 19.5%。机电产品进口 5.32 万亿元, 增长 14.1%; 其中汽车 96 万辆, 减少 5.3%。
3. 据海关统计, 10 月份我国钢材出口量 550 万吨, 同比增加 52 万吨, 增长 10.4%; 较上月减少 45 万吨, 日均环比下降 10.5%。尽管需求在冬季限产前仍然保持强劲, 但中国 10 月份铁矿石进口量仍然降至四个月以来的低位, 反映出主要供应商的出货量减缓。

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	520	9	1136954	52456
焦炭 1901	2371.5	-24	444648	42674
螺纹钢 1901	3986	56	3819664	-49830

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%	613	-1
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	582	-1
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	582	-1
钢坯: Q235: 唐山	3820	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4580	-40
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4580	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4480	-50

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	5141	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

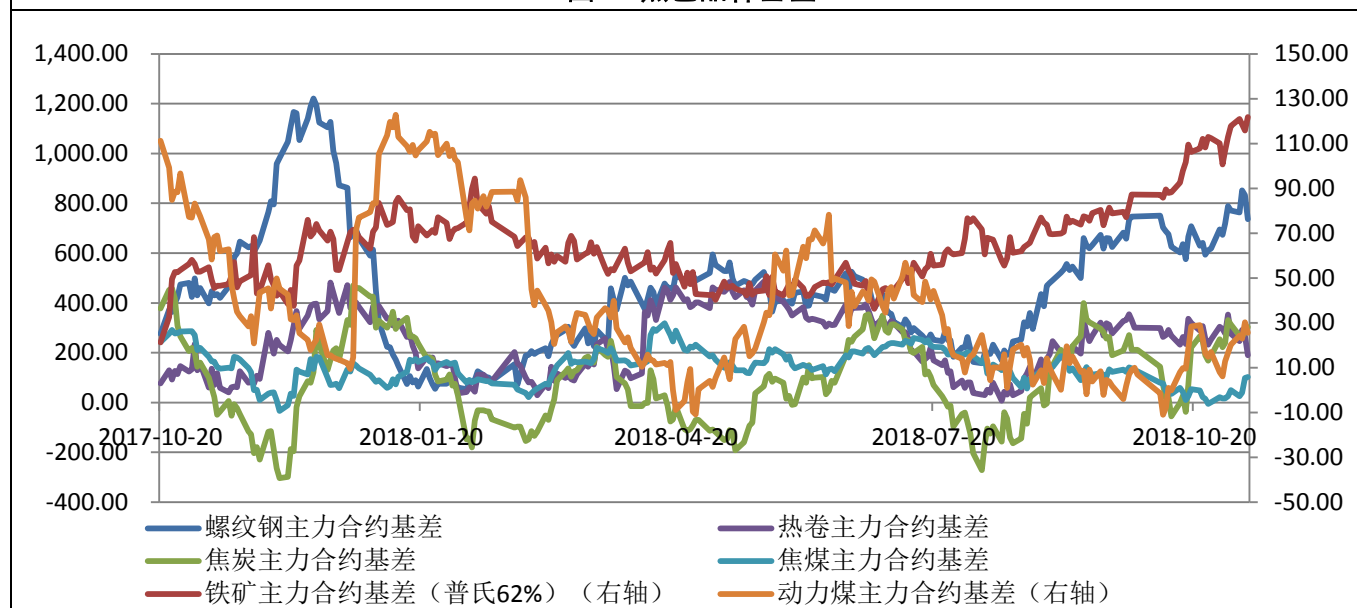
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	76.25	1.75
MBIO:62%	76.27	1

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	736	190	122	304	102	26
变动	-97	-77	6	24	3	-5

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。