

铁矿石、螺纹钢日报

兴证期货·研发中心

黑色研究团队

李文婧

投资咨询编号: Z0010649

从业资格编号: F3024409

021-20370977

liwj@xzfutures.com

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20日星期二

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 螺纹钢夜盘价格小幅震荡。跟据咨询机构统计取暖季限产情况仍然处于偏低的水平, 需求较去年来说较早回落。钢坯价格昨日上涨 30 元每吨, 恐慌情绪释放后, 钢坯回暖。建议投资者观望或轻仓持多热卷, 前低止损, 等待更多数据出炉。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜震荡, 昨日港口现货价格持稳, 成交一般。目前铁矿石港口库存处于年内低位, 同时外矿受港口检修及火车事故, 短期发货难有起色; 而钢厂方面随着采暖季来临, 补库意愿有所下降, 但受环保力度不及预期, 澳粉库存偏紧, 故矿价仍然受到支撑。建议投资者暂时观望, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 近一个月以来, 国内固定资产投资尤其是基础设施建设投资领域大动作不断。据记者不完全统计, 短短 33 天, 发改委连续批复了三个投资规模 300 亿元以上的基础设施项目, 合计投资金额达 1324.09 亿元。从发改委公布的有关数据来看, 国内固定资产投资自今年三季度以来出现明显增长态势。今年三季度发改委审批核准的固定资产投资项目金额是第二季度的 4.8 倍, 是一季度的 2.6 倍。

2. 记者获悉, 在提前两年超额完成“十三五”期间压减粗钢产能 1.5 亿吨的上限目标基础上, 相关部门正研究进一步完善有利于钢铁企业兼并重组的政策环境。全联冶金商会名誉会长赵喜子表示, 从目前来看, 预计三年时间, 中国钢铁企业前 10 名的集中度将达 60%。

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	527.5	6.5	1178230	83370
焦炭 1901	2363	-47	383178	-21230
螺纹钢 1901	3838	-46	3640742	-77064

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%	605	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	608	0
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	3580	-60
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4300	-100
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4270	-140
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4230	-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	2500	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	3038	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

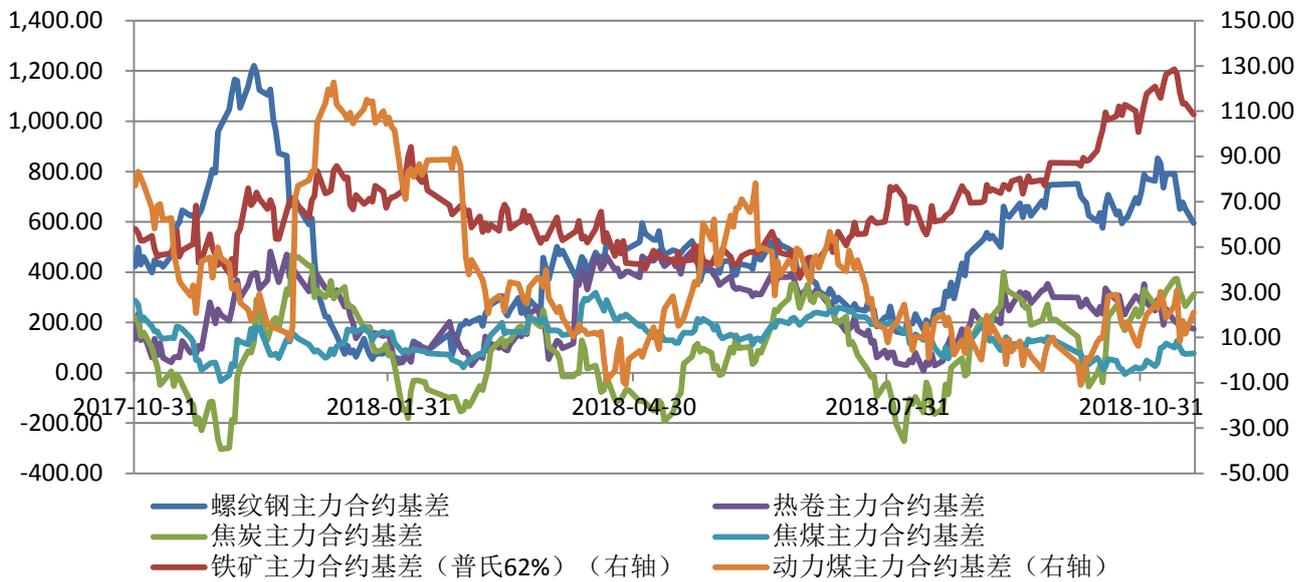
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	75.45	0.35
MBO:62%	76.11	0.8

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	595	175	109	312	78	21
变动	-57	-11	-5	47	3	9

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。