

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 21 日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 昨夜期螺大幅回落, 热卷小幅下跌, 卷螺差继续缩小。螺纹钢需求不佳叠加供应层面取暖季限产落实力度偏弱, 现货库存虽低, 但未来预期偏差。市场联袂下行, 建议投资者观望。目前钢坯、热卷跌破高炉企业成本线。螺纹钢还有利润, 等待现货螺纹钢跌破电炉成本。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜大幅走低, 昨日港口现货价格走低, 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, 而澳粉库存偏紧, 故矿价仍然受到支撑。不过随着进入取暖季钢厂需求或逐渐趋弱, 矿石中期仍有下行压力。建议投资者暂时观望, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 数据显示, 10 月份, 20 个热点城市合计成交 1448 万平方米, 环比下降 11%。大部分热点城市成交面积下行。同时, 今年以来房企融资压力明显加大, 且融资成本分化严重。政策方面, 调整政策发布频率明显下降, 近期仅少数城市发布了有关人才和旧城改造之类的政策, 只有苏州一地针对限购政策有所升级。中原地产首席分析师张大伟表示, 部分一二线热点城市库存上升, 预计行业仍将在底部运行一段时间, 不排除房企为完成销售目标, 加快回款实施价格战。
2. 在 20 日举办的价格改革 40 周年研讨会上, 国家发展改革委副主任胡祖才表示, 站在新的起点上, 将深入推进能源、公共服务等重点领域价格改革, 健全促进绿色发展价格机制, 构建现代化政府价格管理体系, 完善遵循规律、有度有效的价格调控体系。

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	516.5	-11	1131578	-46652
焦炭 1901	2303.5	-59.5	379454	-3724
螺纹钢 1901	3742	-96	3744510	103768

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%	610	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	585	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	585	2
钢坯: Q235: 唐山	3580	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4200	-100
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4130	-140
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4140	-90

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	-2500
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	3038	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

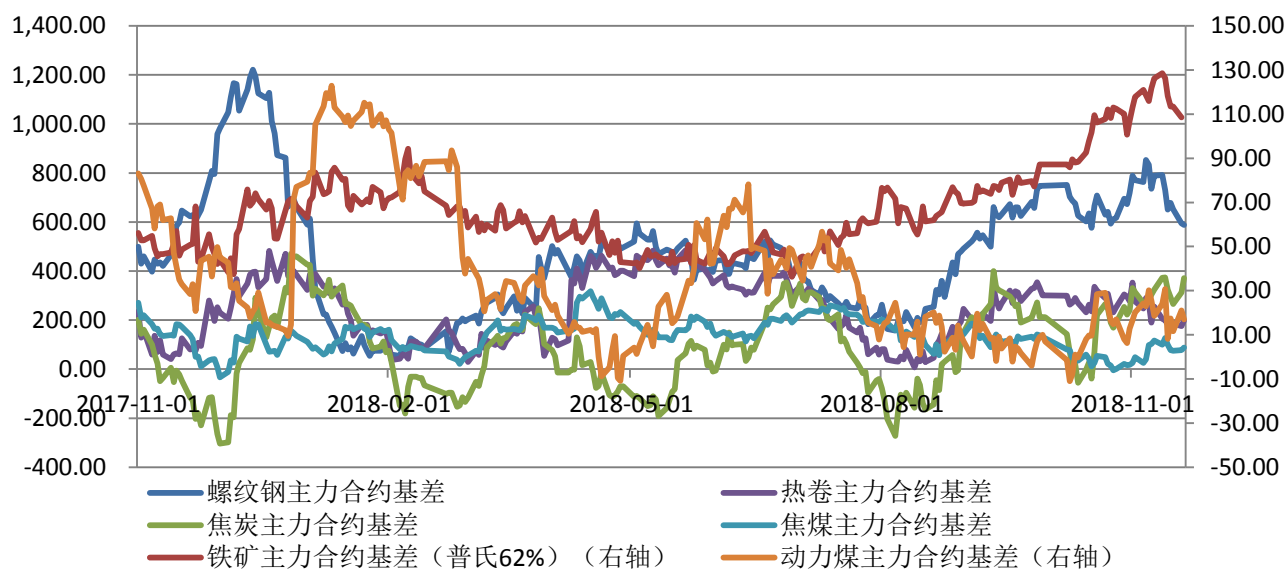
表 4：铁矿石指数:

	最新价	变动
MBIO:62%	74.65	-1.46

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	588	199	108.55	372	89	17
变动	-7	24	-	60	11	-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。