

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 22 日星期四

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 期螺夜盘小幅震荡, 昨日期钢收长下影线。目前部分品种已经回到成本位置, 关注废钢是否继续下跌, 电炉钢开工率的变化。北方天气污染加重, 部分地区限烧结等生产。建议投资者观望成本支撑是否牢固。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜震荡, 昨日港口现货价格走低, 成交一般。上周外矿发货略有回暖, 但仍然弱于往年同期。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, 短期发货依然受阻, 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. 经合组织预计 2018 年全球经济增速为 3.7%, 2019 年为 3.5% (此前为 3.7%), 2020 年为 3.5%。预计美国 2018 年经济增速为 2.9% 不变, 2019 年为 2.7%, 2020 年为 2.1%。中国 2018 年经济增速预期从 6.7% 下调至 6.6%, 2019 年从 6.4% 下调至 6.3%, 2020 年为 6.0%。
2. 中钢协: 11 月上旬重点钢企粗钢日均产量 191.64 万吨, 旬环比增加 1.07 万吨, 增幅为 0.57%; 截至 11 月上旬末, 重点钢铁企业钢材库存量为 1222.88 万吨, 旬环比增加 0.85 万吨, 增幅为 0.07%。
3. 经济参考报报道, 截至 21 日, 本轮逆回购“静默期”已持续 19 个交易日, 尽管市场流动性略有收敛, 但总量仍处于“合理充裕水平”。分析人士表示, 中长期来看, 松紧适度、注重内部均衡的货币政策思路将得到进一步贯彻, 预计政策将在稳融资上持续发力, 今年末明年初后继续定向降准政策大概率会落地, 同时不排除“降准+降息”政策组合出台。与此同时, 疏通货币政策传导机制已经并将持续成为下一步政策的重点。

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	526.5	10	1071 002	-605 76
焦炭 1901	2289	-14.5	3958 64	1641 0
螺纹钢 1901	3724	-18	3450 676	-293 834

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%	600	-5
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	608	-2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	577	-8
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	577	-8
钢坯: Q235: 唐山	3400	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4030	-170
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4010	-120
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4080	-60

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	3038	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

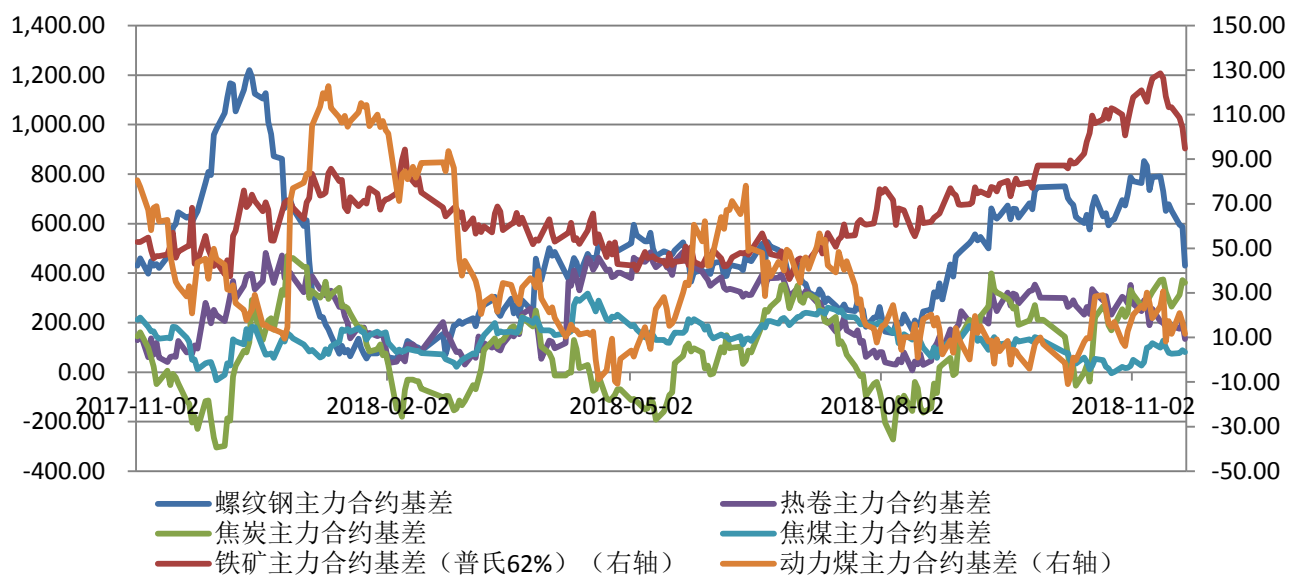
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	73.4	-0.1
MBIO:62%	74.06	-0.59

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	431	134	95	361	82	12
变动	-157	-65	-9	-11	-7	-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。