

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 23 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, 期卷价格下跌。昨日某网公布的钢材库存数据显示库存开始往钢厂端积压, 并且螺纹去库情况仍然好于热卷。目前钢价达到成本位置, 预计钢厂压力开始增加, 但钢厂之前积累较多, 故或许目前价格能够止跌。建议关注废钢及其他原料价格变化情况。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜走低, 昨日港口现货价格小幅走高, 成交一般。钢厂烧结粉库存下降, 显示随着正式进入采暖季, 钢厂补库意愿有所减弱。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, 澳粉库存偏紧, 故矿价仍然受到支撑。建议投资者关注限产执行力度, 暂时观望为主, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 银保监会: 对暂时经营困难的企业不应盲目抽贷、断贷。对于龙头民营企业, 要进一步加大融资支持。加大对基础设施补短板项目的信贷投放。
2. 发改委公布 2018 年 10 月份全国固定资产投资发展趋势监测报告。全国投资项目在线审批监管平台数据显示, 2018 年 1-10 月, 全国新增意向投资项目投资额增速小幅下降, 同时投资结构继续优化。
3. 河北省大气办发出《关于启动区域一和区域二 II 级应急响应的通知》, 要求区域一的石家庄、保定、衡水、邢台、邯郸、定州、辛集、雄安新区和区域二的唐山、廊坊、沧州 11 月 22 日 18 时发布重污染天气橙色预警, 启动 II 级应急响应。采取的强制性减排措施主要为: 对钢铁、焦化、铸造、碳素、建材、医药(农药)等高排放行业企业采取差异化错峰生产, 对一般产能过剩的行业企业采取轮流停产方式等。

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	518.5	-8	990144	-80858
焦炭 1901	2266	-23	358522	-37342
螺纹钢 1901	3729	5	3432118	-18558

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	606	-2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	577	0
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	577	0
钢坯: Q235: 唐山	3430	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4030	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4050	40
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4030	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	3038	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

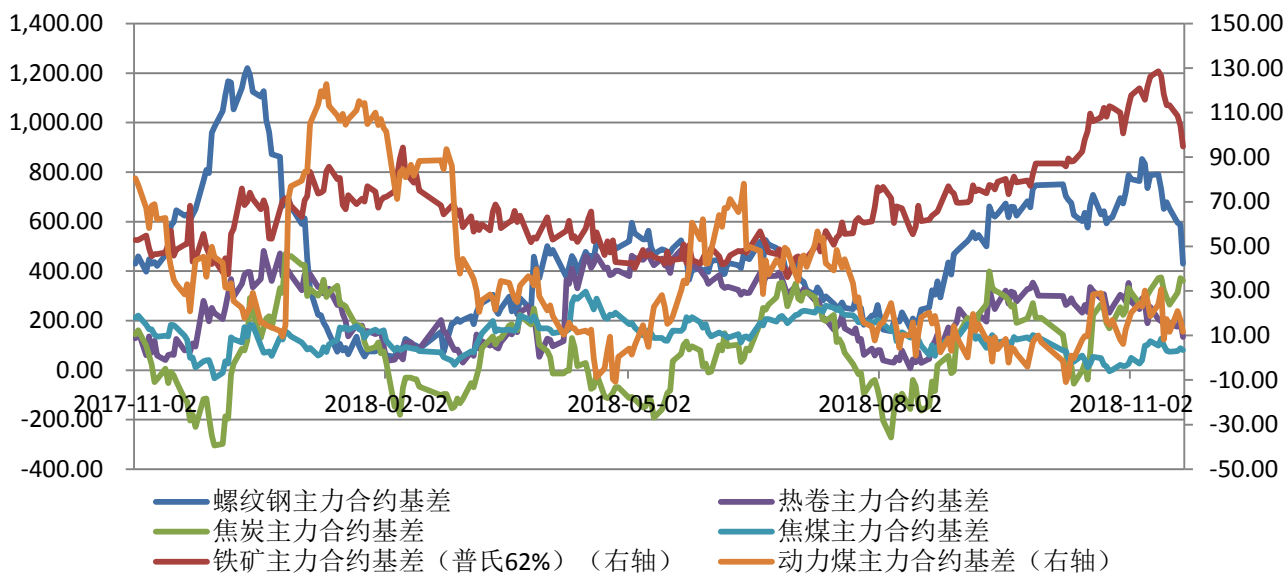
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	72.05	-1.35
MBIO:62%	72.18	-1.88

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	426	159	91	384	96	14
变动	-5	25	-3	23	15	2

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。