

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 26 日星期一

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 周末钢坯继续下跌, 跌破电炉成本, 电炉钢陆续减产。预计本日期螺低开为主。上周末钢材社会库存继续下降, 但钢厂库存回升, 钢厂压力增加, 预计钢厂挺价意愿增加。建议投资者观望。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价上周大幅走低。目前钢厂需求仍然较好, 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, 故矿价短期仍然受到支撑。上周受钢材价格下跌影响, 铁矿跌幅较大, 未来进入取暖季钢厂需求或逐渐趋弱, 矿石中期仍有下行压力。建议投资者关注限产执行力度, 暂时观望为主, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 据 Wind 数据, 截至 25 日, 11 月以来全国已发行地方债 13 只, 总额 398.09 亿元; 月内还有 3 只地方债待发行, 计划发行总额为 61.32 亿元。以此计算, 11 月全月地方债发行额可能不到 500 亿元, 或创下 3 月份以来新低。今年 2 月地方债发行启动以来, 发行额最小的一个月是 2 月份, 单月发行额只有 285.61 亿元, 3 月份到 10 月份, 单月发行额均为千亿元级别。
2. 加快推进自贸区建设利好政策靴子落地。日前, 国务院发布《关于支持自由贸易试验区深化改革创新若干措施的通知》, 再推 53 项措施支持自贸区深化改革创新, 加大了改革授权力度, 在风险可控前提下, 通过下放相关权限, 支持自贸试验区大胆试、大胆闯、自主改。
3. 来自沪、苏、浙、皖三省一市政府部门及相关行业的代表, 在南京召开的长三角综合交通发展大会上发出倡议, 共同深化长三角综合交通规划有机衔接, 加快长三角综合交通基础设施互联互通。

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	497	-21.5	1091954	101810
焦炭 1901	2188	-78	406070	47548
螺纹钢 1901	3623	-106	3482174	50056

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%	535	-65
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	604	-2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	570	-7
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	570	-7
钢坯: Q235: 唐山	3430	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3970	-60
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3980	-70
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4010	-20

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	2438	-600

数据来源：Wind，兴证期货研发部

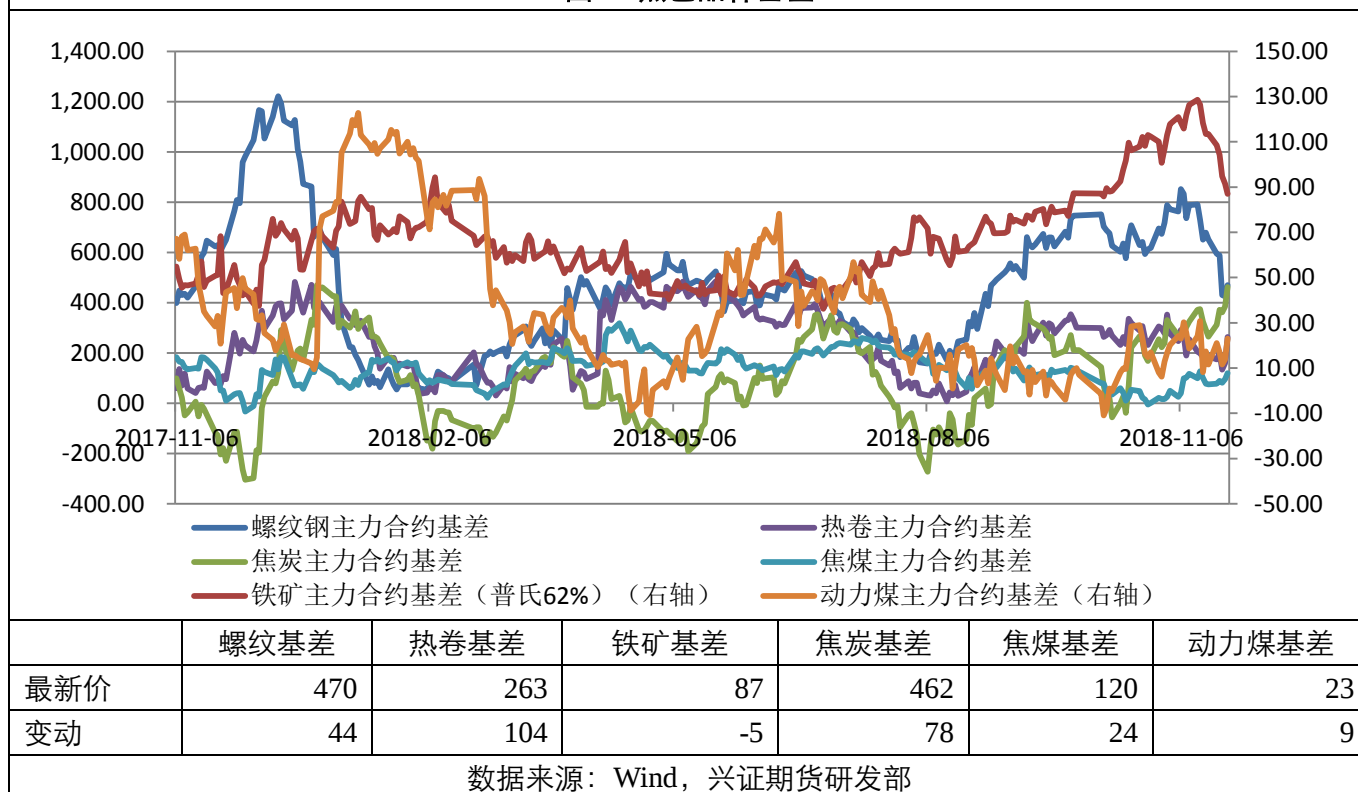
表 4：铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	68.9	-3.15
MBIO:62%	70.13	-2.05

数据来源：Wind，兴证期货研发部

相关图表：

图 1. 黑色品种基差



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。