

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 27 日星期二

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 现货钢材打穿电炉成本, 现货螺纹钢近一个月跌幅接近金融危机水平。期螺昨夜有所反弹。市场或跌势暂止。建议投资者观望。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石隔夜再度走低。昨日港口现货价格大幅走低, 成交清淡。目前矿石自身基本面尚可, 但受钢材价格大幅下跌的影响, 钢厂利润收缩的压力传导至原料端, 加上未来进入取暖季钢厂需求或逐渐趋弱, 故矿石价格出现补跌从而大幅下行。后续继续关注采暖季限产的执行力度, 预计矿石价格短期偏弱, 建议投资者暂时观望为主, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 年末将至, 国家发改委、商务部、工信部、财政部、国家税务总局、全国工商联等多部门以及地方政府密集开启大规模民企调研, 拟出台新一轮民企支持政策。包括石油、电力、通信、军工等重点领域民资准入也将迎来重大突破。与此同时, 更大规模的民资推介项目集中加码, 仅 11 月部分地方重点领域项目清单已经达到千亿甚至万亿规模。
2. 11 月 26 日, 据北京环保监测中心消息, 26 日下午北京全市达六级重度污染, 首要污染物为 PM2.5。同时, 随着携带大量沙尘的冷空气过境, 本轮污染成为今年秋冬季以来最严重的一次区域污染过程。
3. 2018 年 10 月全球 64 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.566 亿吨, 同比提高 5.8%。2018 年 10 月中国的粗钢产量为 8260 万吨, 同比提高 9.1%。印度 10 月粗钢产量为 880 万吨, 同比提高 0.4%。日本 10 月粗钢产量为 860 万吨, 同比下降 4.5%。韩国 10 月粗钢产量为 620 万吨, 同比提高 3.5%。

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	477.5	-19.5	1118822	26868
焦炭 1901	2115	-73	404958	-1112
螺纹钢 1901	3553	-70	3428468	-53706

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	589	-15
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	553	-17
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	553	-17
钢坯: Q235: 唐山	3270	-60
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3840	-130
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3900	-80
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3830	-180

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	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

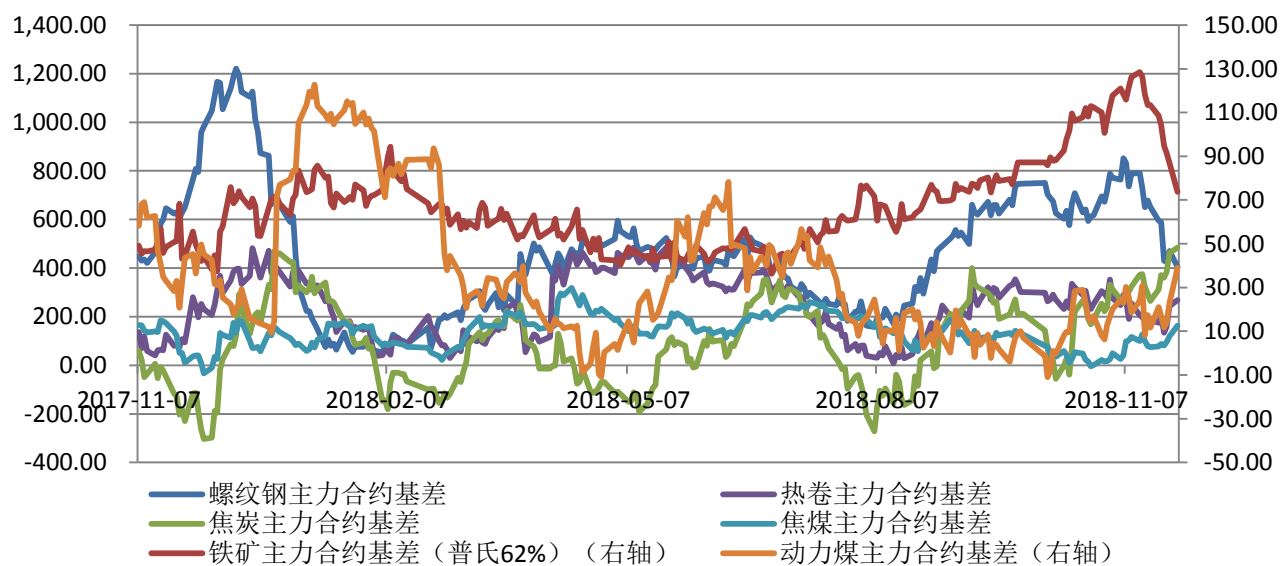
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	64.7	-4.2
MBIO:62%	64.25	-5.88

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	406	268	74	485	163	39
变动	-64	25	-13	23	44	16

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。