

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 12 月 3 日星期一

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 周末钢坯价格大幅上涨过百元, 周末钢材成交火爆, 现货市场价格报复性反弹。库存上来看钢材供需仍然尚好。此外宏观上中美贸易争端缓解也有利于钢市走向。建议前多轻仓持有。仅供参考。

兴证铁矿: 受前期外矿发货减少的影响, 目前铁矿石港口库存处于年内低位, 加上基差处于高位, 故铁矿石期货价格仍然受到支撑, 同时贸易战的暂时缓和对市场情绪也有所提振; 但进入取暖季钢厂需求或逐渐趋弱, 同时由于钢厂利润的收窄, 压力逐渐转向原料端, 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. 国务委员兼外交部长王毅当地时间 1 日说, 国家主席习近平当天晚上应邀同美国总统特朗普在布宜诺斯艾利斯共进晚餐, 举行会晤, 两国元首在友好、坦诚的气氛中进行了两个半小时的深入交流, 远远超出了预定的时间。这次会晤达成了重要共识, 为今后一个时期的中美关系指明了方向。王毅在会上说, 中美双方同意推进协调、合作、稳定为基调的中美关系。两国元首同意继续通过访问、会晤、通话、通信等方式保持密切交往, 共同以中美关系为发展方向。双方将适时再次进行互访。12 月 2 日, 据新华社报道, 习近平和特朗普同意停止进一步加征关税。此外, 中国和美国将加紧谈判, 争取取消所有附加关税。
2. 生态环境部 12 月 1 日消息, 京津冀及周边地区、汾渭平原、长三角地区北部正在发生一次大气重污染过程。截至 11 月 30 日, 已有 5 个城市发布了红色预警、73 个城市发布了橙色预警、1 个城市发布了黄色预警, 启动应急管控措施。

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 1905	455	-21	1029452	-46406
焦炭 1905	2135	9	314964	-16396
螺纹钢 1905	3256	-51	3597566	56508

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%	548	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	515	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	515	2
钢坯: Q235: 唐山	3120	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3870	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3880	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3640	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	2134	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

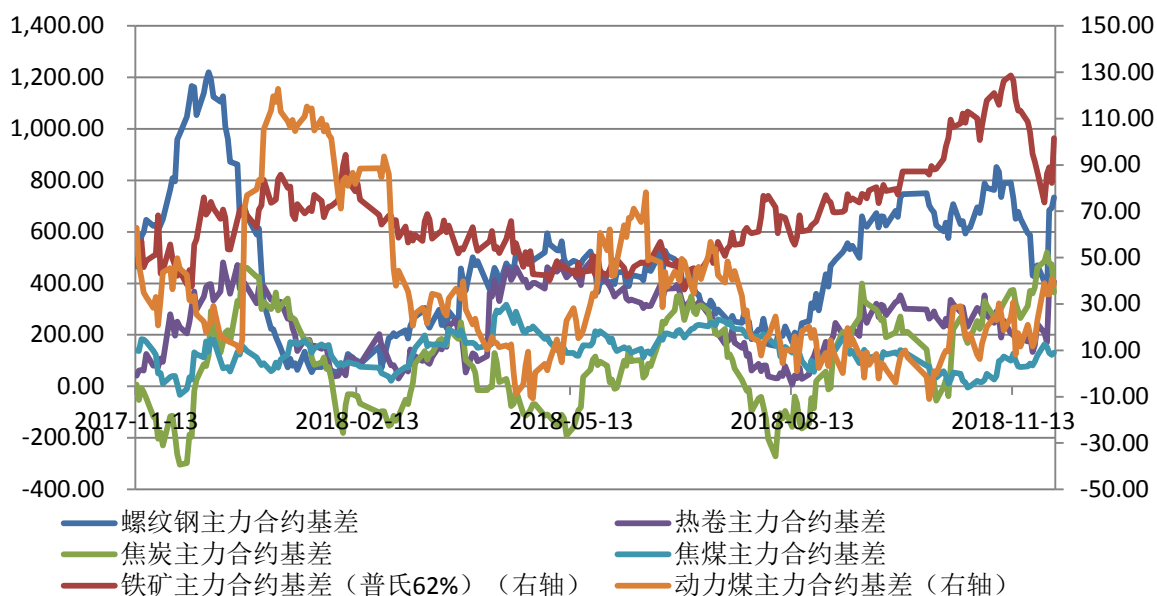
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	65.45	-0.2
MBIO:62%	65.95	-0.56

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	734	407	102	365	131	38
变动	41	36	19	-109	9	-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。