

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 4 日星期二

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, 有所回升。昨日现货成交放量。市场久跌后现货库存不多。钢厂增加检修计划, 市场悲观预期缓解。预计市场中期仍然反弹为主。建议轻仓多单。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜偏强震荡, 昨日港口现货价格小幅上涨, 钢厂按需采购为主。目前铁矿石港口库存相对较低, 且基差处于高位, 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。建议投资者暂时观望为主, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 中国 11 月财新制造业 PMI 50.2, 预期 50.1, 前值 50.1, 显示经济小幅扩张。小财注: 国家统计局 11 月 30 日公布的 11 月制造业 PMI 录得 50, 低于上月 0.2 个百分点。
2. 据中钢协统计数据显示, 11 月中旬重点钢企粗钢日均产量 195.15 万吨, 旬环比增加 3.51 万吨, 增长 1.83%。截至 11 月中旬末, 重点钢铁企业钢材库存量为 1327.11 万吨, 旬环比增加 104.23 万吨, 上升 8.52%。
3. 国家税务总局局长王军 11 月 28 日在法国巴黎 OECD 举办的税收征管论坛指导委员会会议上作主旨发言时表示, 近年来中国实施的一系列税制改革体现了鲜明的减税导向, 今年实施的增值税降低税率、个人所得税改革等措施取得了明显的减税效果, 下一步中国还将推出更大规模、更具实质性和普惠性的减税降负举措, 更好地推进中国经济高质量发展。

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	463	8	999754	-29698
焦炭 1905	2239	104	309472	-5492
螺纹钢 1905	3333	77	3334310	-263256

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%	525	-10
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	549	1
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	520	5
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	520	5
钢坯: Q235: 唐山	3330	250
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4010	140
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4050	170
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3780	140

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

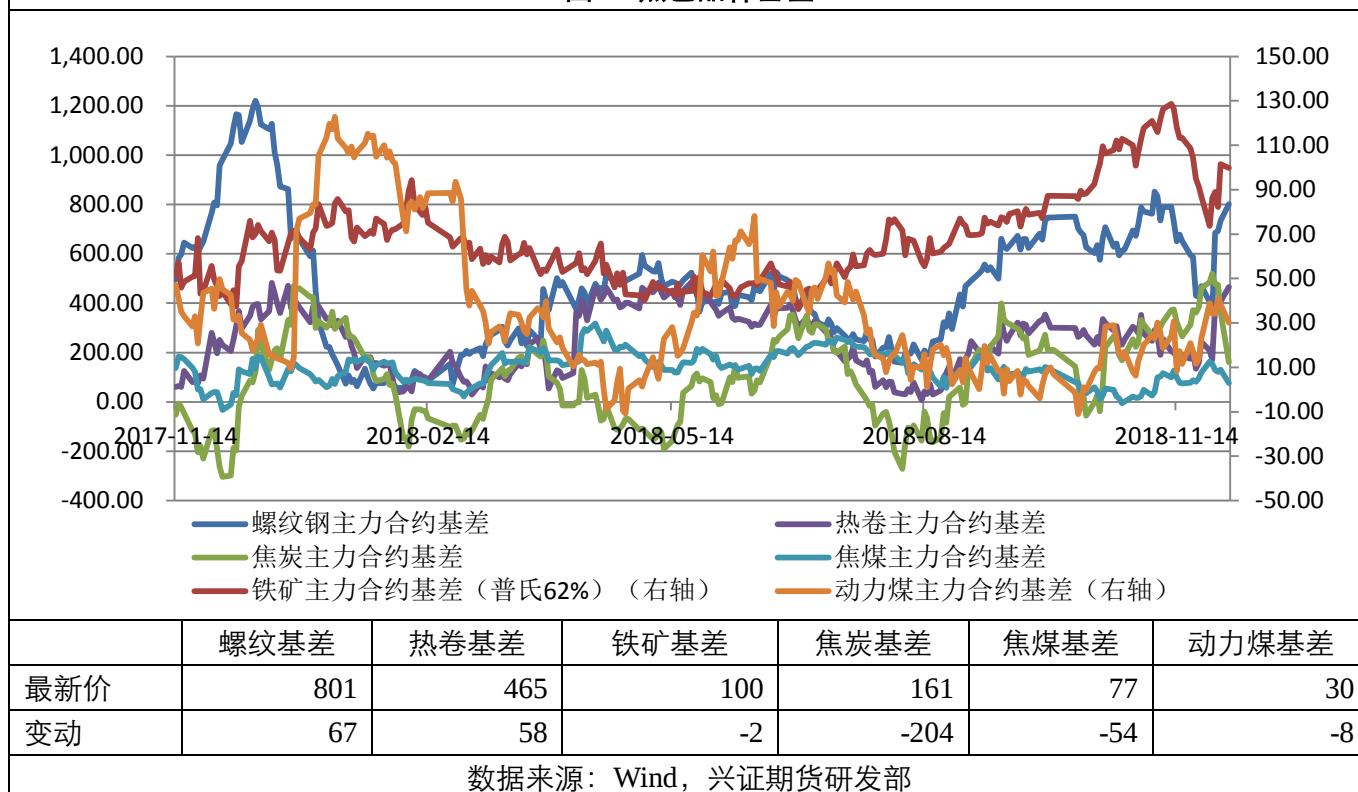
表 4：铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	66.15	0.7
MBIO:62%	66.38	0.43

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。