

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6日星期四

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 昨夜期螺小幅回落, 市场消息唐山会议与钢企限产关系不大, 使得市场认为环保趋严的状况仍然有待观察。目前多数地区天气不佳, 预计需求仍然维持不温不火的状态, 短期价格或有承压。建议轻仓前多持有。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜震荡, 昨日港口现货价格整体持稳, 成交一般。上周外矿发货小幅下降, 铁矿到港量出现反弹。目前铁矿石港口库存相对较低, 故铁矿石期货价格仍然受到支撑; 而近期唐山限产趋严, 钢材的反弹也带动了矿价的回暖。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. 央行网站5日消息, 中国人民银行行长易纲日前撰文指出, 每一项金融改革的成功推进都离不开良好的经济金融环境。为此, 宏观调控尤其是货币政策必须根据经济形势变化灵活适度调整, 加强逆周期调控。
2. 巴西淡水河谷公司周二称, 已经上调2019年铁矿石产出目标至4亿吨, 较2018年预估产出提升2.6%。预计明年旗下S11D铁矿项目产出7000-8000万吨高品位铁矿石, 高于今年的5500万吨。
3. 近日, 印度联合工厂委员会(Joint Plant Committee)发布数据显示, 2018年10月份, 印度钢材出口量为59.6万吨, 同比下降23.4%。

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	477.5	5.5	979370	-11290
焦炭 1905	2337	30.5	255208	-39512
螺纹钢 1905	3463	89	3244272	-136032

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	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	549	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	533	6
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	533	6
钢坯: Q235: 唐山	3330	70
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3980	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4020	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3710	-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	2134	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

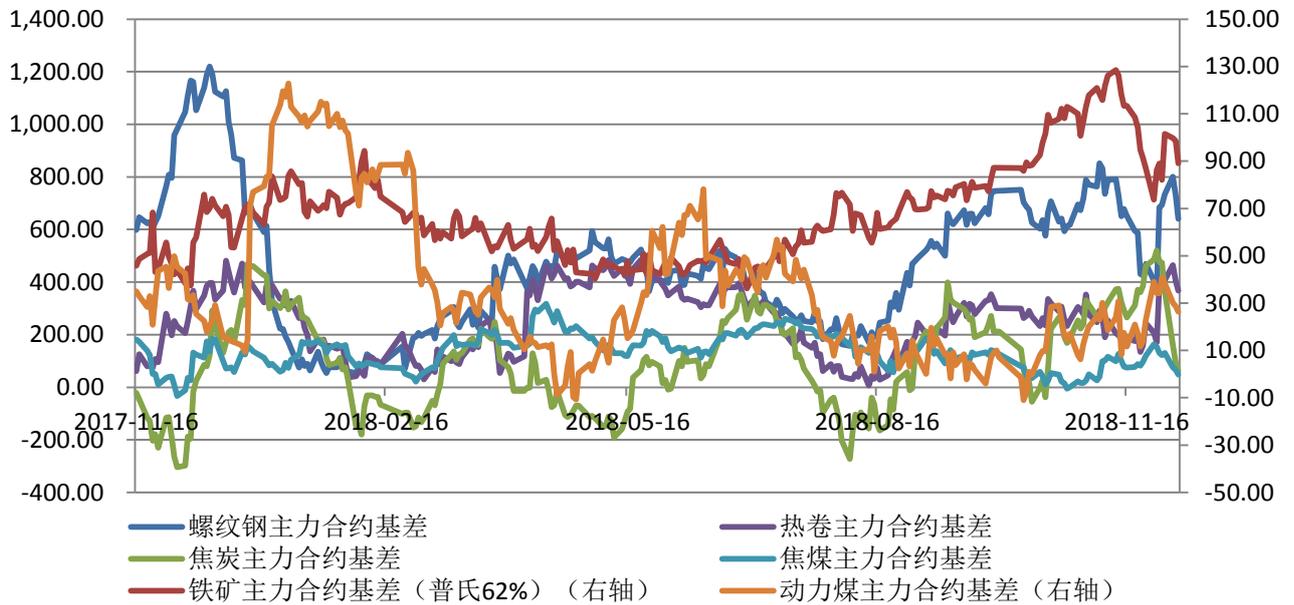
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	67.55	-0.05
MBIO:62%	67.38	0.22

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	640	367	89	63	48	26
变动	-89	-37	-10	-31	-18	-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。