

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 7 日星期五

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证点钢: 螺纹钢夜盘价格小幅下跌。昨日公布的库存数据继续下降, 但需求步入淡季现货市场成交趋弱。关注板材需求能否好转。建议前多轻仓持有, 前低止损。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜走低, 昨日港口现货价格整体持稳, 成交一般。上周钢厂矿石库存继续小幅下降, 显示钢厂补库积极性依然较弱。目前铁矿石港口库存相对较低, 基差高位, 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. 中国商务部新闻发言人高峰在 6 日举行的新闻发布会上称, 中美经贸团队目前“沟通顺畅、合作良好”, 双方将从农产品、汽车做起, 按照明确时间表、路线图, 在知识产权保护、技术合作、市场准入、贸易平衡等方面开展磋商。他表示, 对中美在 90 天内达成协议“充满信心”。
2. 在河北省秦皇岛市举行的 2019 年全国煤炭交易会上, 中国钢铁工业联合会副会长迟京东表示, 我国钢铁行业去产能任务基本完成。全国钢铁行业明显呈现稳中向好的态势, 今年 1 到 10 月, 全国生铁和粗钢产量分别为 6.45 亿吨和 7.82 亿吨, 同比分别增长 1.7%、6.4%, 钢铁行业的经济效益明显好转, 实现了稳中向好的目标, 创造了近 20 年来, 钢铁效益最大最好的一年。
3. 在连续 30 个工作日不进行公开市场操作的背景下, 中国人民银行 12 月 6 日续做了到期的 MLF。市场部分人士预计, 央行可能最快于明年 1 月再度降准。

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	469	-8.5	963692	-15678
焦炭 1905	1932.5	-404.5	319232	64024
螺纹钢 1905	3375	-88	3247344	3072

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%	552	3
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	535	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	535	2
钢坯: Q235: 唐山	3330	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3960	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4010	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3680	-30

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

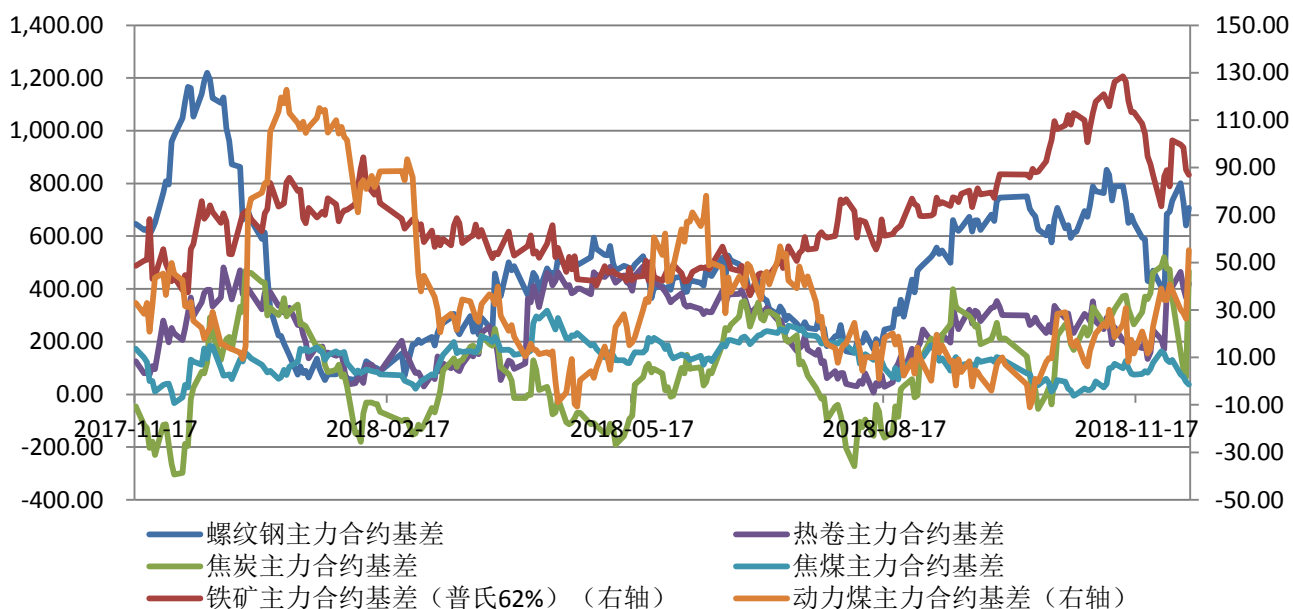
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	66.1	-1.45
MBIO:62%	66.59	-0.79

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	707	421	87	468	37	55
变动	67	54	-2	405	-11	29

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。