

## 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 20 日星期四

### 内容提要

#### ● 后市展望及策略建议:

**兴证点钢:** 螺纹钢夜盘小幅震荡, 昨日库存数据增幅不大, 热卷减库。有钢厂开始出台冬储政策。目前看市场短期现货稍弱, 期货偏强。建议投资者轻仓持多。仅供参考。

**兴证铁矿:** 铁矿石期价隔夜震荡。市场对远月预期悲观, 铁矿 1-5 价差持续扩大, 目前铁矿石港口库存处于年内低位, 铁矿石期货价格仍然受到支撑; 同时近期环保趋严, 钢材的偏强也对铁矿有一定拉动作用; 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, 故矿石上涨空间也较为有限。建议投资者暂时观望为主, 仅供参考。

#### ● 市场消息:

1. 财政部 19 日数据显示, 今年前 11 个月我国地方债发行已经突破 4.1 万亿元。作为财政政策更积极的重要表现, 专项债三季度以来提速发行。专家预计, 2019 年地方债将继续加码发力促有效投资, 发行规模或达约 4.5 万亿元, 专项债券将持续扩容, 助力交通基建等重点领域补短板。
2. 中央经济工作会议即将召开。市场期待更积极的财政政策, 专家认为, 2019 年有必要将赤字率提高到 3%, 同时, 进一步降低增值税税率。全国政协常委、瑞华会计师事务所管理合伙人张连起对记者表示, 2019 年财政政策会更积极, 要加力增效。预算赤字率、地方债发行规模、更大力度的降税和更明显的减费都会有较大提升。
3. 美联储周三再次缩小维持政策利率不变的有效上限和下限之间的差距, 继续保持对政策利率的严格控制。美联储将关键隔夜拆借利率上调 0.25 个百分点, 至 2.25% - 2.50% 区间。但在这一范围内, 美联储设定银行超额准备金利率 (IOER) 为 2.40%, 作为政策利率的有效上限。

## 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 | 487  | 1   | 937746  | 54892 |
| 焦炭 1905  | 1977 | -7  | 370088  | -9696 |
| 螺纹钢 1905 | 3425 | -10 | 3014720 | 7916  |

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%    | 545  | 0   |
| 车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%  | 552  | 0   |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 543  | 0   |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 543  | 0   |
| 钢坯: Q235: 唐山            | 3360 | 10  |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海    | 3840 | -20 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州    | 3880 | -10 |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 天津    | 3710 | 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 | 1827 | -307 |

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

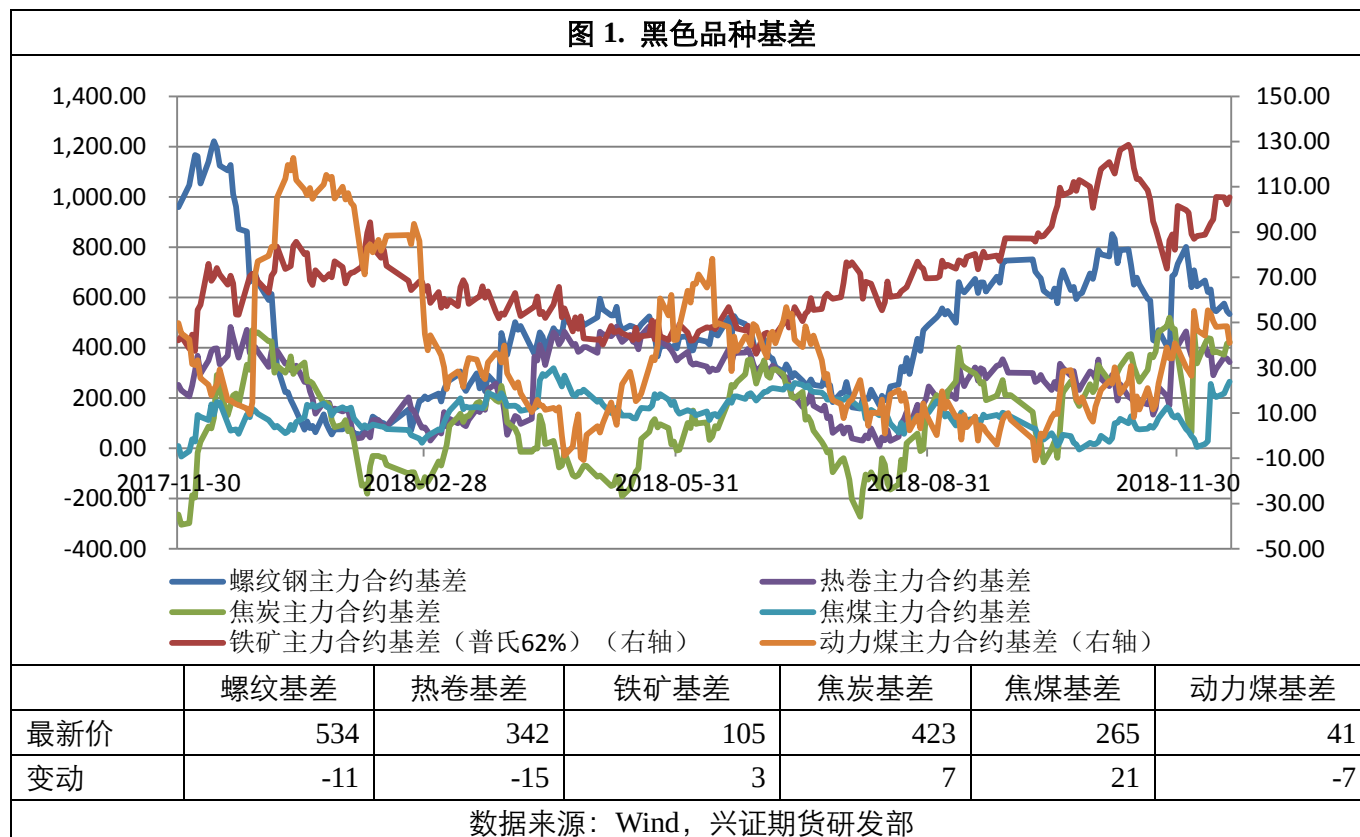
表 4: 铁矿石指数:

|          | 最新价   | 变动   |
|----------|-------|------|
| 普氏:62%   | 70.4  | 0.5  |
| MBIO:62% | 69.15 | 0.12 |

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。