

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 26 日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿:铁矿石期价隔夜偏强震荡,昨日港口现货价格持稳,成交一般。上周外矿发货出现大幅增长,澳洲发往中国的量亦出现大幅好转,短期外矿发货或仍维持偏强。近期环保趋严,钢材偏强对铁矿有一定拉动作用,同时铁矿石港口库存处于年内低位,故铁矿石期货价格仍然受到支撑;但进入取暖季钢厂需求逐渐趋弱,矿石未来走势或偏弱震荡为主。建议投资者暂时观望为主,仅供参考。

● 市场消息:

1. 生态环境部 25 日发布,今年前 11 个月,全国 338 个地级及以上城市平均优良天数比例为 81.6%,同比上升 1.1 个百分点。其中,11 月当月,京津冀及周边地区出现多次重污染天气,空气质量同比去年有所下降。
2. 去年,我国汽车销量 2887.89 万辆,同比增长 3.04%,不少车企在年初制定了较高的增速目标,上半年中国汽车销量同比微增 5.57%,下半年车市急转直下,从连续 5 个月出现销量同比下滑的趋势看,2018 年中国汽车市场大概率首次出现负增长的情况。
3. 经济参考报头版刊文称,坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位,既是构建我国房地产市场健康发展长效机制的逻辑起点,也是最终归宿。关键就是要发挥城市政府的主观能动作用。而基础则是不断完善住房市场体系和住房保障体系。
4. 2019 年货币政策稳健基调不变,但预调微调力度将加大。业内人士表示,货币政策结构性和定向调控特征在 2019 年将较为明显,全面降准仍有空间,但全面降息可能性不大,不会出现显著宽松和“大水漫灌”现象,疏通货币政策传导机制将是政策发力点。

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	486	-5	965116	-21490
焦炭 1905	1888.5	-91.5	434750	72732
螺纹钢 1905	3398	-53	2905490	-141072

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%	555	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	560	1
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	552	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	552	3
钢坯: Q235: 唐山	3390	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3790	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3840	-50
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3700	-40

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	0	-607

数据来源：Wind，兴证期货研发部

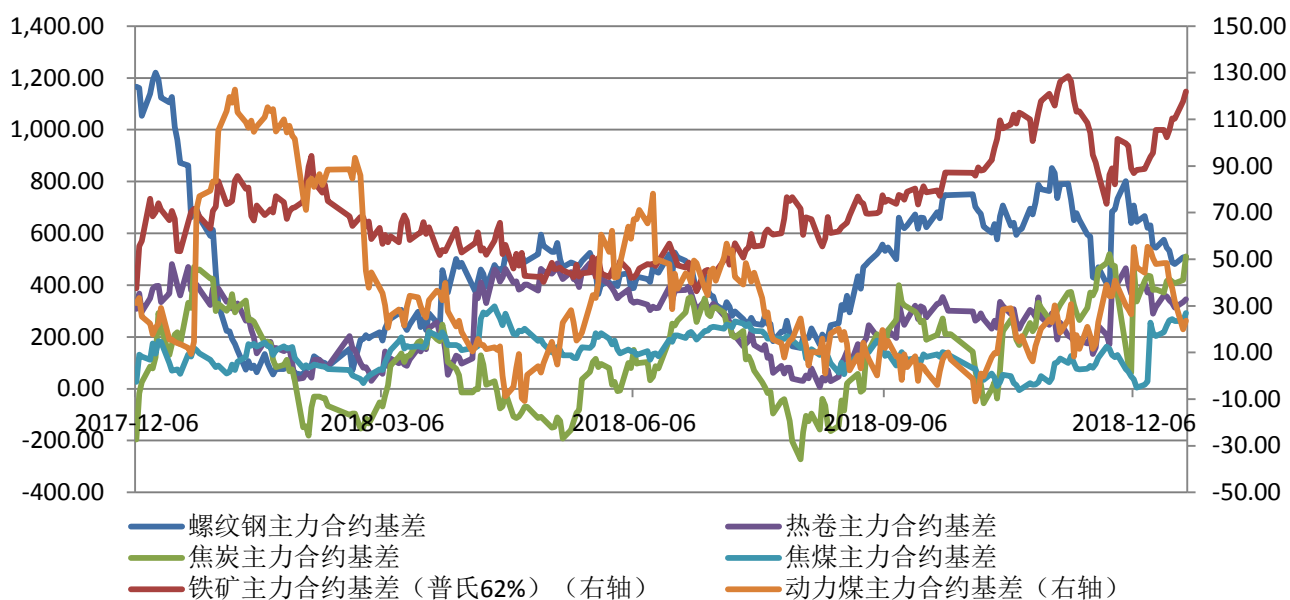
表 4：铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	72.3	/
MBIO:62%	71.58	/

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	509	345	122	512	292	24
变动	1	10	4	92	31	4

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。