

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 28 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震荡, 热卷价格小幅回升。昨日午后库存数据显示螺纹钢库存增加, 热卷库存减少。热卷需求有所回暖。建议投资者节前观望为主, 或轻仓参与热卷多单。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石期价隔夜偏弱震荡。本周钢厂烧结矿库存出现大幅增长, 但受环保影响, 日耗继续下降, 同时外矿发货出现大幅增长, 未来供应或趋于宽松。但铁矿石港口库存处于年内低位以及钢厂近期的补库对铁矿石期货价格产生支撑; 未来取暖季钢厂需求或逐渐趋弱, 矿石走势或偏弱震荡为主。建议投资者暂时观望, 仅供参考。

● 市场消息:

1. 据了解, 发改委近期密集批复了新建西安至延安铁路、广西北部湾经济区域城际铁路建设规划、上海市城市轨道交通第三期建设规划, 以及杭州市城市轨道交通第三期建设规划等机车设施投资项目。项目总投资超过了 5000 亿元。业内人士认为, 加大投资补短板力度仍然是 2019 年的一个工作重点。
2. 据中钢协数据, 2018 年 12 月, 全国 20 个城市 5 大类品种钢材社会库存合计环比连续下降, 本月库存只略高于今年年初水平, 其中下降幅度最大的品种为热轧卷板, 环比降幅达 17%。本月库存总量 824 万吨, 环比减少 36 万吨, 下降 4.1%; 其中钢材市场库存总量 722 万吨, 环比减少 52 万吨, 下降 6.7%, 港口库存 102 万吨, 环比增加 16 万吨, 上升 18.4%。
3. 据中钢协统计数据, 12 月上旬重点钢企粗钢日均产量 185.82 万吨, 旬环比增加 0.36 万吨, 增长 0.20%; 12 月上旬重点钢铁企业钢材库存量为 1216.43 万吨, 旬环比减少 42.28 万吨, 下降 3.36%。

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	491.5	-1	986880	-31584
焦炭 1905	1889	-3.5	404962	27538
螺纹钢 1905	3396	-13	2963714	23876

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%	570	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	560	5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	549	1
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	549	1
钢坯: Q235: 唐山	3380	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3810	20
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3850	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3730	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	0	0

数据来源：Wind，兴证期货研发部

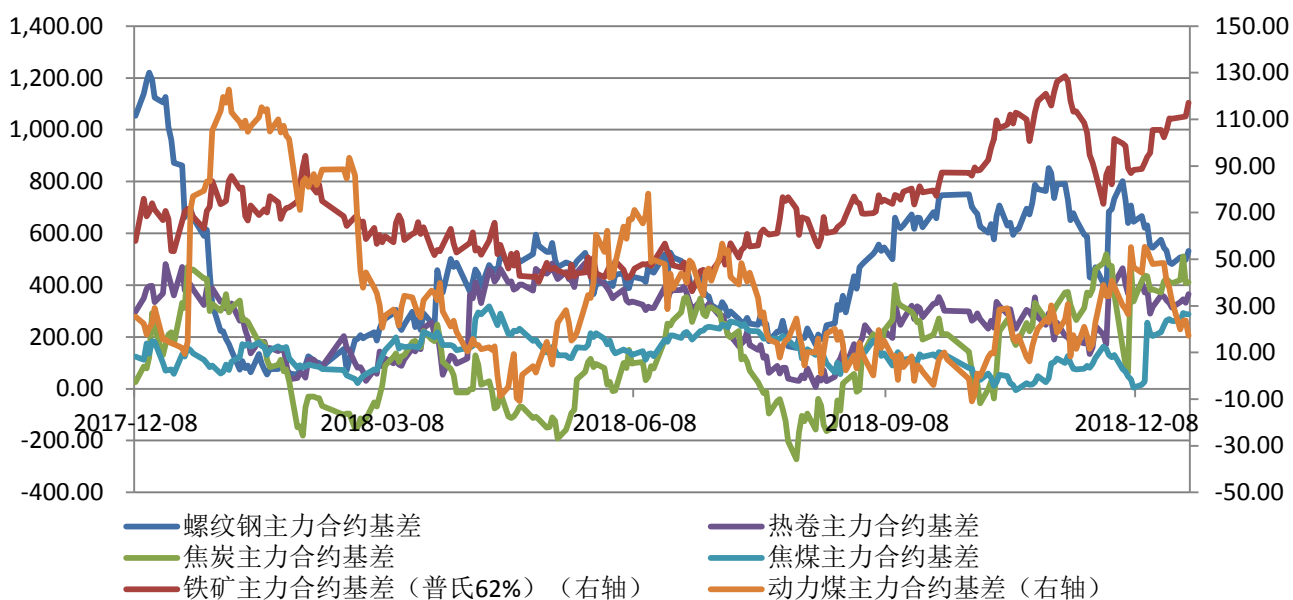
表 4：铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	72.4	0.55
MBIO:62%	71.48	0.09

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	532	365	117	411	288	17
变动	34	33	6	4	-1	-7

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。