

## 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

2019 年 1 月 25 日星期五

### 内容提要

#### ● 后市展望及策略建议:

**兴证点钢:** 期钢夜盘有所回升突破前次上涨高点, 临近春节提保, 不排除多头连续拉涨打出止损盘。目前现货市场几近停摆, 电炉开工大幅下降, 工人放假回家。建议投资者观望。仅供参考。

**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, 成交尚可。本周钢厂库存小幅增加, 部分钢厂虽仍有一定补库意愿, 但在经过前期的补库后, 钢厂库存继续上升的空间相对有限。另一方面进入一月后澳洲巴西的发货较为疲弱, 铁矿港口库存仍然难以有效累积; 预计矿石短期继续上涨的空间有限, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

#### ● 市场消息:

1. 商务部新闻发言人高峰在今天下午的例行发布会上表示, 有关美方取消原定于本周举行的中美副部级经贸磋商报道不实, 双方工作团队一直保持密切沟通和联系。刘鹤副总理也将于 1 月 30 日 - 31 日访美, 举行中美高级别经贸磋商, 共同推动两国元首重要共识, 双方将继续就彼此关切的各种经贸问题展开深入磋商。
2. 为提高银行永续债(含无固定期限资本债券)的流动性, 支持银行发行永续债补充资本, 中国人民银行决定创设央行票据互换工具(Central Bank Bills Swap, CBS), 公开市场业务一级交易商可以使用持有的合格银行发行的永续债从中国人民银行换入央行票据。
3. 交通运输部新闻发言人吴春耕 24 日介绍, 当前, 交通运输处于基础设施发展、服务水平提高和转型发展的黄金时期。2018 年交通固定资产投资完成 3.18 万亿元, 其中铁路完成 8028 亿元, 公路水路完成 2.3 万亿元, 民航完成 810 亿元, 对于经济稳增长发挥了积极作用。

## 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 | 535.5  | 8.5  | 1251168 | 58652  |
| 焦炭 1905  | 2034.5 | -8.5 | 387040  | 30732  |
| 螺纹钢 1905 | 3680   | 36   | 3401944 | 123198 |

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%    | 565  | 0  |
| 车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%  | 594  | -2 |
| 车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 560  | -2 |
| 车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5% | 560  | -2 |
| 钢坯: Q235: 唐山            | 3400 | 0  |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 上海    | 3780 | 0  |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州    | 3800 | 0  |
| 螺纹钢: HRB400 20MM: 天津    | 3870 | 10 |

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 | 22946 | 0  |

数据来源：Wind，兴证期货研发部

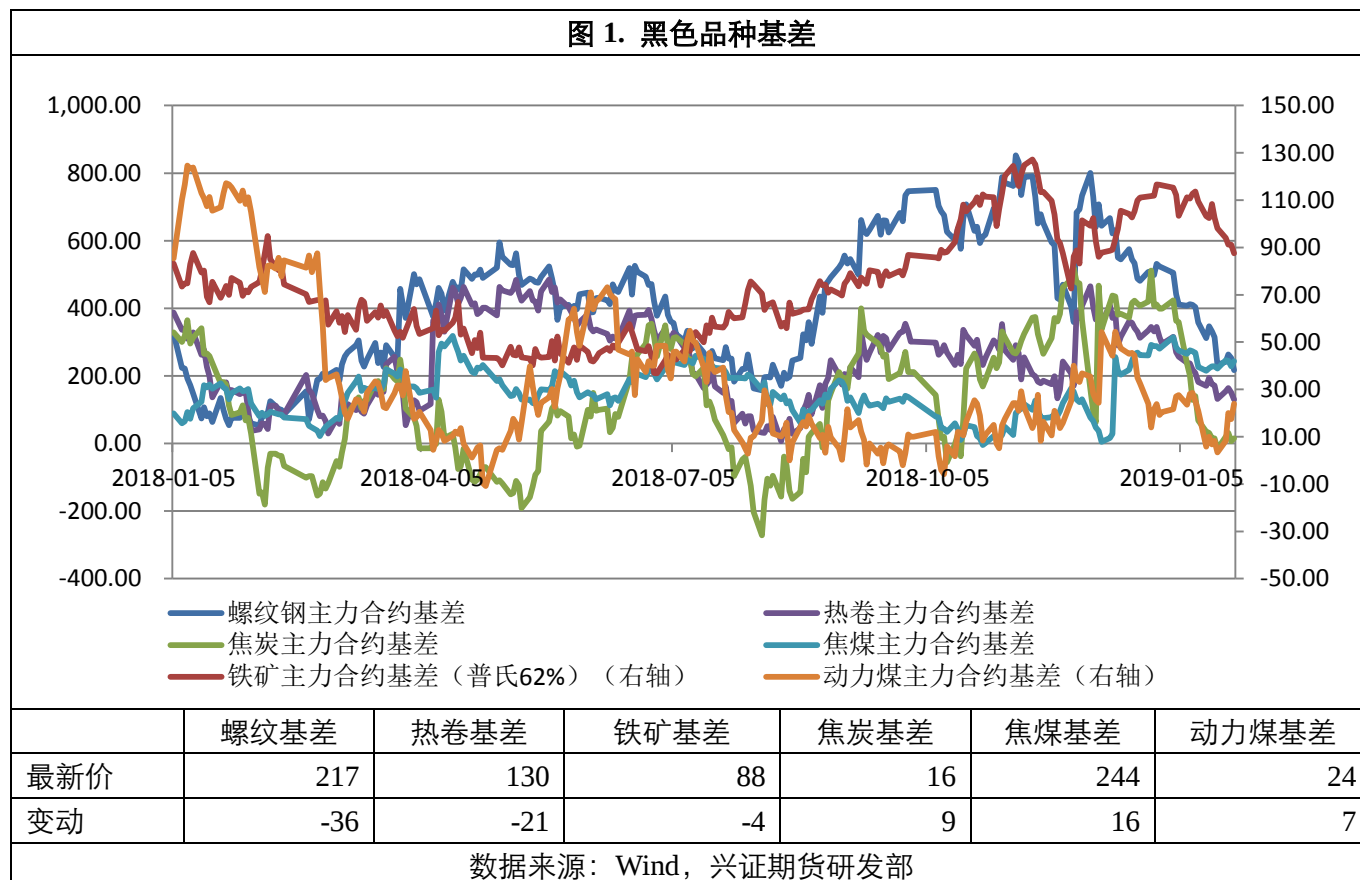
表 4：铁矿石指数:

|          | 最新价   | 变动   |
|----------|-------|------|
| 普氏:62%   | 75.4  | 0.8  |
| MBIO:62% | 74.71 | 0.23 |

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。