兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

全球商品研究·螺纹钢铁矿石

兴证期货.研发产品系列

螺纹钢铁矿石日报

2019 年 10 月 24 日星期四

兴证期货.研发中心

黑色研究团队

孙二春

从业资格编号：F3004203

投资咨询编号：Z0012934

蒋馥蔚

从业资格编号：F3048894

俞尘泯

从业资格编号：F3060627

联系人

俞尘泯

021-20370946

yucm@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢：隔夜期螺震荡走跌，现货螺纹、热卷持稳，唐山钢坯提涨 30 元每吨，建材成交环比小幅回落。唐山短期限产今日解除。短期现货需求良好，旺季持续，供需矛盾不大下，或继续区间震荡。隔夜找钢网公布库存数据，螺纹厂库大幅垒库，现货市场对后市需求持悲观态度，期螺或步入下行通道。关注日内钢联公布的生产数据，建议观望为宜。

兴证铁矿：隔夜铁矿合约小幅回落；现货方面，pb 粉青岛港现价上涨 2 元/吨，pb 粉日照港现价上涨 2 元/吨，纽曼粉天津港现价下跌 15 元/吨，唐山铁精粉下跌 4 元/吨。昨日目的地为中国的铁矿石发运量环比下降 20.8 万吨，为 274.5 万吨。近期海外发运量下降，预计短期内到港量有所下降。本周钢厂铁矿石库存有一定回落，但对铁矿价格支撑力度有限。中长期铁矿石供应端及需求端均承压，建议逢高沽空。

1. 市场消息

1. 国务院总理李克强 10 月 23 日主持召开了国务院常务会议，会议指出，要部署进一步做好稳外贸工作，推动进出口稳中提质；并提出 12 条措施优化外汇管理，促进跨境贸易投资便利化。

2. 10 月 22 日，唐山市政府印发《关于进一步强化限产减排管控措施的通知》，要求在 10 月 23 日 15 时至 10 月 24 日 12 时期间，部分企业烧结机设备全停，暂未涉及到高炉设备；只允许国五及以上的车辆运输。鉴于此次临时性措施持续时间较短，影响有限。

3. 10 月 22 日 0 时，河南省洛阳市将重污染天气橙色(Ⅱ级)预警响应调整为红色(I 级)预警响应。红色预警期间，洛阳市将采取强制性减排措施以及建议性措施。各类施工工地停止土石方作业、渣土清运等。同时，有关部门将严厉查处违规运输的渣土车、商砼车和国Ⅳ及以下排放标准的重型货运车辆等。

4. 人民银行 23 日公告称，为对冲税期高峰提前等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，今日人民银行以利率招标方式开展了 2000 亿元逆回购操作。鉴于今日无逆回购到期，人民银行实现净投放 2000 亿元。这是继昨日投放 2500 亿元之后，在 24 日缴税截止日前的再次大规模投放。

2. 基本面数据

表 1：行情回顾

合约	收盘价	涨跌	总持仓量	增减
铁矿石 2001	620.5	4.5	2329796	-19142
焦炭 2001	1770.5	22	378182	-14746
螺纹钢 2001	3312	-6	4455308	-1274

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%	701	-4
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	690	-15
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	679	2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	679	2
钢坯：Q235：唐山	3350	30
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	3670	20
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	3670	20
螺纹钢：HRB400 20MM：天津	3650	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	900	0
焦炭：手	10	0
螺纹钢：吨	78244	-30303

数据来源：Wind，兴证期货研发部

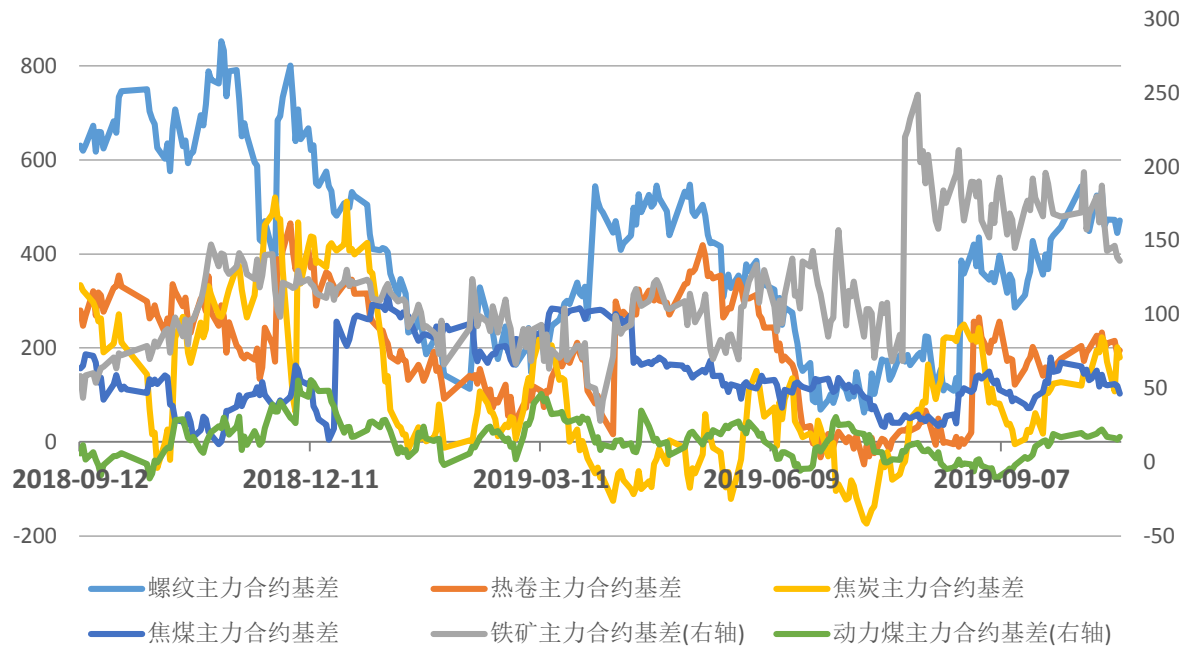
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	86.95	0.95
MBOI:62%	87.18	0.5

数据来源：Wind，兴证期货研发部

3. 基差数据

图 1. 黑色品种主力合约基差



	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	472	195	136	180	103	17
变动	27	8	-2	-22	-17	2

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。