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 11 月 7 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：隔夜期钢窄幅波动，昨日现货螺纹、热卷继续上涨，建材成交维持高位，远超往年同期。北方取暖季开启，但华东地区钢厂受影响有限，叠加部分钢厂检修完成，本周供应维持高位。昨日咨询网站公布本周库存数据，建材库存维持高速下降，热卷库存降幅有限。短期钢材需求仍然向好，多单续持，螺卷价差或继续扩大。关注日内钢联公布的库存数据。

兴证铁矿：隔夜铁矿合约低位震荡；现货方面，pb 粉青岛港现价下跌 12 元/吨，pb 粉日照港现价下跌 12 元/吨，天津港纽曼粉现价下跌 5 元/吨，唐山铁精粉现价下跌 12 元/吨。本周铁矿石港口成交量较上周大幅回升，得益于终端市场需求的坚挺表现及钢厂补库需求，铁矿石价格得到支撑。北方六港本周库存继续去化，短期铁矿矛盾不足，区间震荡为主，单边建议观望。

1. 市场消息

1. 6 日早间，央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，不开展逆回购操作。6 日无央行逆回购到期。从近期央行操作来看，再度大规模释放流动性可能不大，大概率维持市场现有流动性。

2. 11 月 1 日江苏徐州地区发布重污染天气橙色(Ⅱ级)预警，除重点行业按照相应预警等级限停产外，文件还规定钢铁、焦化等重点用车企业不得运行运输用车企业进出厂。解除时间另行通知。

3. 贵港市决定于 11 月 5 日 7:00 至 11 月 6 日 24:00 启动大气污染防治应急响应，对贵港钢铁集团有限公司实行限产 50%措施。

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	621.5	-0.5	2186272	-14476
焦炭 2001	1749	15	354868	-24004
螺纹钢 2001	3441	7	4426196	-59776

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%	673	-12
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	667	-5
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	648	-12
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	648	-12
钢坯：Q235：唐山	3360	20
螺纹钢：HRB400 20MM：上海	3790	30
螺纹钢：HRB400 20MM：杭州	3790	40
螺纹钢：HRB400 20MM：天津	3720	20

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	200	0
焦炭：手	10	0
螺纹钢：吨	27683	-594

数据来源：Wind，兴证期货研发部

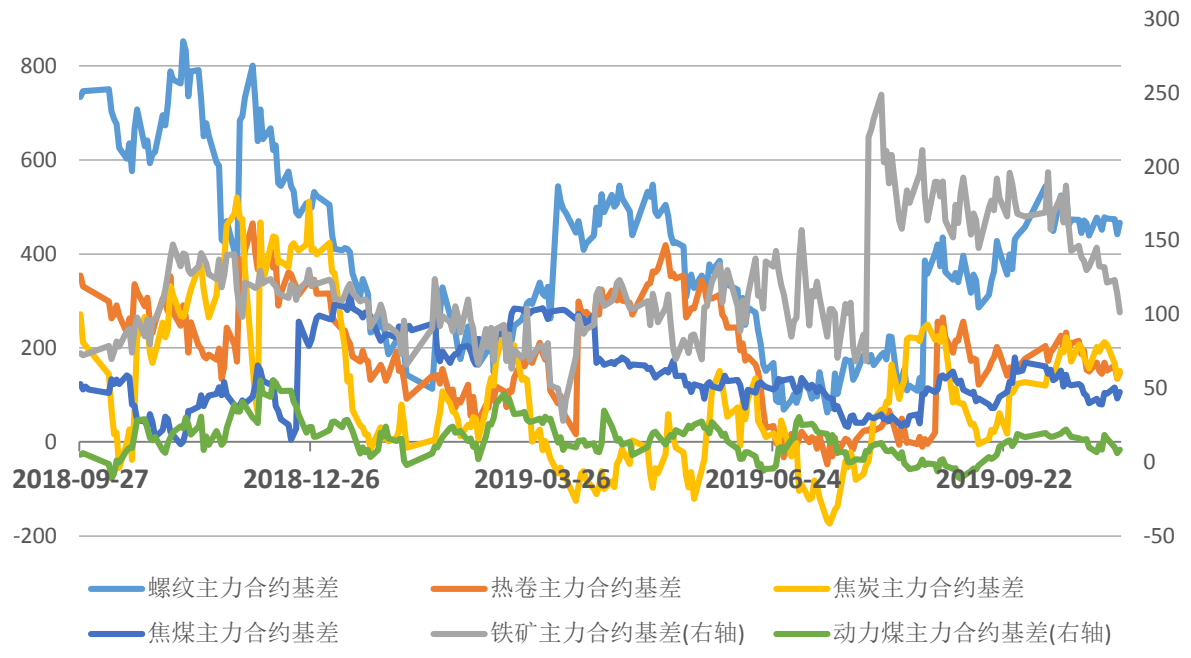
表 4：铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	83.4	0.7
CIOPI:62%	82.81	-0.46

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	466	147	101	151	106	8
变动	24	12	-13	15	14	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。