

日度报告

兴证期货.研发产品系列

全球商品研究.铁矿石螺纹钢

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

投资咨询资格编号: Z0010649

期货从业资格编号: F3024409

021-20370977

liwj@xzfutures.com

韩 惊

投资咨询资格编号: Z0012908

期货从业资格编号: F3010931

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

2017 年 12 月 1 日星期五

后市展望及策略建议:

兴证点钢: 昨日期螺价格小幅震荡为主, 现货供需目前继续紧张, 现货价格高涨。但随着淡季到来预期供需矛盾在未来两周将逐渐得到缓解。建议投资者观望, 1805 跌破 3950 试空, 前高止损。仅供参考。

兴证铁矿: 铁矿石隔夜偏强震荡。随着钢材和铁矿近期走高, 目前贸易商挺价意愿较强, 高品矿价格上涨较好, 同时市场成交积极性有所恢复, 钢厂有一定的补库需求。目前铁矿自身基本面仍然较差, 但钢材库存偏低, 价格坚挺, 带动铁矿上涨。建议投资者暂时观望, 仅供参考。

市场消息:

1. 中国 11 月官方制造业 PMI 51.8, 预期 51.4, 前值 51.6。中国 11 月官方非制造业 PMI 54.8, 前值 54.3。
2. 10 月份, 全国粗钢产量 7236 万吨, 同比增长 6.1%, 增速同比提高 2.1 个百分点; 钢材产量下降 1.6%, 去年同期为增长 4.1%。焦炭产量下降 12.6%, 去年同期为增长 7.3%。铁合金产量增长 2%, 同比提高 1.6 个百分点。钢材出口 498 万吨, 比上月减少 16 万吨; 进口 95 万吨, 比上月减少 29 万吨。焦炭出口 34 万吨, 比上月减少 13 万吨。
3. 据中钢协统计, 2017 年 11 月中旬会员钢企粗钢日均产量 177.18 万吨, 旬环比减少 2.99 万吨, 降幅 1.66%。截止 11 月中旬末, 重点钢铁企业钢材库存量为 1227 万吨, 旬环比增加 29.8 万吨, 增幅 1.7%。
4. 在去产能和环保限产的政策作用下, 中国钢价波动上涨。大多数钢铁企业持续盈利, 一些由于各种原因长期亏损的钢铁企业也扭亏为盈。中钢协常务副会长顾建国认为, “去杠杆”是钢铁行业当前非常紧迫的工作, 希望国家有关方面 2018 年加大力度。

行情回顾：

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1805	520	7.5	2262624	21798
焦炭 1805	2079.5	75.5	203692	13502
螺纹钢 1805	3990	33	4225770	-38220

数据来源：Wind

现货价格：

	最新价	变动
铁精粉:湿基不含税出厂价:唐山: 66%	480	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	520	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	508	10
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	508	10
钢坯: Q235: 唐山	3890	30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4800	190
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4820	120
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4450	80

数据来源：Wind，我的钢铁网

期现价差：

	期货收盘价	现货		期货-现货
I1805	520	普氏指数	折算	-61.4
		69.3	581.35	
RB1805	3990	上海螺纹钢	折算	-958.5
		4800	4948.45	

数据来源：Wind

仓单：

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	5370	-896

数据来源：上期所，大商所

新加坡铁矿石掉期：

	最新价	变动
新加坡铁矿石掉期：1 月合约	68.4	0.95
新加坡铁矿石掉期：3 月合约	67.8	0.35

数据来源：Bloomberg

三大铁矿石指数：

	最新价	变动
普氏:62%	69.3	0.5
TSI:62%（滞后一期）	67.2	0.2
MBIO:62%	68.13	0.21

数据来源：Wind

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。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

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。