

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12日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜上涨。上周矿石到港量小幅下滑,外矿发货量小幅增加。目前铁矿石港口库存处于年内低位,而外矿发货依然偏弱,铁矿石期货价格仍然受到支撑,同时近期环保趋严,钢材的上涨也对铁矿有一定拉动作用;但进入取暖季钢厂需求或逐渐趋弱,同时由于钢厂利润的收窄,压力逐渐转向原料端,故矿石上涨空间也较为有限。建议投资者暂时观望为主,仅供参考。

● 市场消息:

1. 每年年初,各地将进入一年一度的省级地方两会时间。据中新网记者不完全统计,截至目前,至少已有26个省份确定了2019年省级人代会的召开时间,多数省份的开会时间集中在1月中下旬。
2. 中国11月份社会融资规模增量1.52万亿元人民币;预估1.35万亿。初步统计,11月份社会融资规模增量为1.52万亿元,比上年同期少3948亿元。其中,对实体经济发放的人民币贷款增加1.23万亿元,同比多增874亿元。初步统计,11月末社会融资规模存量为199.3万亿元,同比增长9.9%。中国11月新增人民币贷款1.25亿元人民币,预期12000亿元,前值6970亿元。
3. 央行数据显示,11月末,广义货币(M2)余额181.32万亿元,同比增长8%,增速与上月末持平,比上年同期低1.1个百分点;狭义货币(M1)余额54.35万亿,同比增长1.5%,增速分别比上月末和上年同期低1.2个和11.2个百分点;流通中货币(M0)余额7.06万亿元,同比增长2.8%。当月净投放现金457亿元。

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	474.5	1	930384	-20896
焦炭 1905	1962.5	-22	337124	-14782
螺纹钢 1905	3327	15	3386716	-38332

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%	525	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	547	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	533	-2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	533	-2
钢坯: Q235: 唐山	3280	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3830	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3830	-70
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3550	-50

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	2134	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

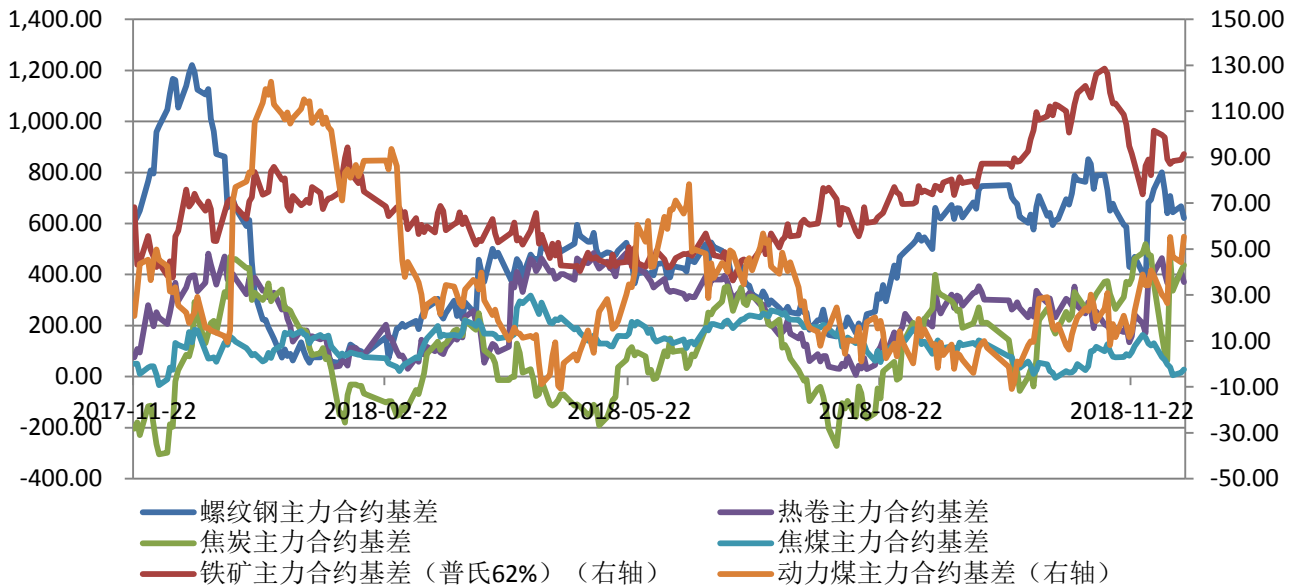
表 4: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	66.95	0.15
MBIO:62%	65.97	-0.15

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	621	371	91	438	29	55
变动	-46	-38	3	22	13	11

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。