

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议:

**兴证铁矿:** 铁矿石期价上周收涨。近期港口澳洲矿库存的持续下滑以及钢厂需求较好使得矿价受到支撑。但从四大矿山中已经发布三季报的公司来看,目前均维持年度产量目标,这使得四季度澳洲矿山的发货压力依然较大,四季度外矿发货或逐步回暖,港口库存企稳回升。我们预计铁矿石短期或以偏强震荡为主,建议投资者暂时观望,仅供参考。

**兴证点钢:** 期螺周五夜盘上涨。上周钢材社会库存继续下降,螺纹钢降幅更大。近期钒价涨势较大预计推升11月后螺纹钢成本,使得大量轧材企业无法正常生产螺纹钢。建议投资者轻仓做多。仅供参考。

### ● 市场消息:

1. 唐山市发布通知称自2018年10月19日18时起,全市启动重污染天气Ⅱ级应急响应,解除时间另行通知。重污染应急响应减排措施要求,建材行业:水泥(含特种水泥、粉磨站)、砖瓦窑、陶瓷、玻璃棉、岩棉、石膏板、矿渣微粉等企业全部停产。钢铁行业:在确保安全生产的前提下,烧结机、竖炉、石灰窑执行限产50%措施等。
2. 20日开始,京津冀部分地区再度出现雾霾天气,河北省启动今秋以来首次重污染天气区域Ⅱ级应急响应,10个城市拉响重污染应急响应,根据预报,此轮污染中,北京的PM2.5峰值浓度也将出现在未来几天。
3. 首届中国国际进口博览会将于11月5日-10日在上海举办。这是以扩大进口为主题的专业博览会,预计将吸引130多个国家和地区、2800多个企业参展,中外参展商、采购商人数将超过45万。

## 相关数据:

表 1: 行情回顾

合约	收盘价	涨跌	总持仓量	增减
铁矿石 1901	515	-2.5	870260	-71730
焦炭 1901	2353.5	-51.5	378902	-15860
螺纹钢 1901	4055	-53	3432194	-20558

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%	580	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	590	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	548	4
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	548	4
钢坯: Q235: 唐山	3940	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4620	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4650	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4400	-20

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 3: 期现价差:

	期货收盘价	现货		期货-现货
I1901	515	普氏指数	折算	-106.2
		73.45	621.19	
RB1901	4055	上海螺纹钢	折算	-707.9
		4620	4762.89	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	9909	-293

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 5: 铁矿石指数:

	最新价	变动
普氏:62%	74.3	0.05
MBIO:62%	73.58	0.22

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。