

兴证期货·研发中心

黑色研究团队

韩惊

投资咨询编号: Z0012908

从业资格编号: F3010931

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

2018年7月11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。昨天港口现货价格持稳,成交一般,受唐山限产消息影响,钢厂采购情绪仍然较为谨慎。近期唐山限产的消息对于成材短期利多,矿石有跟涨可能,但中期来看利空铁矿需求。预计铁矿石震荡为主,建议投资者暂时观望,仅供参考。

兴证点钢: 昨日晚间期螺价格继续上涨,唐山环保限产目前还未完全实施,仍有待观察实行力度,今晨消息美国加收中国2000亿商品关税。本日消息面偏空。建议投资者观望。仅供参考。

● 市场消息:

1. 十三届全国人大常委会第四次会议在京闭幕,表决通过关于全面加强生态环境保护、依法推动打好污染防治攻坚战的决定。
2. 从唐山市政府有关部门获悉,今年唐山将压减钢铁产能781万吨,其中炼铁产能281万吨、炼钢产能500万吨,目前已经将指标落实到各级各单位,要求11月底前全部完成。
3. 国家统计局解读称,1、CPI环比继续下降,同比涨幅略有扩大。从环比看,CPI走势基本平稳,降幅比上月收窄0.1个百分点;从同比看,CPI同比涨幅略有扩大,继续保持温和上涨;据测算,在6月份1.9%的同比涨幅中,去年价格变动的翘尾影响约为1.5个百分点,新涨价影响约为0.4个百分点。2、PPI环比涨幅略有回落,同比涨幅有所扩大。受国际原油价格变动影响,石油和天然气开采业上涨4.5%,比上月回落3.0个百分点;石油煤炭及其他燃料加工业上涨2.3%,回落1.3个百分点;生产资料价格上涨6.1%,涨幅比上月扩大0.7个百分点。

相关数据:

表 1: 行情回顾

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1809	459	-2.5	1504250	-88296
焦炭 1809	2026	-5	284352	5528
螺纹钢 1810	3862	32	4115792	208904

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%	480	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	495	4
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	450	3
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	450	3
钢坯: Q235: 唐山	3680	50
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4070	60
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4100	40
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4000	30

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
		普氏指数	折算	
I1809	459	63.2	515.76	-56.8
		上海螺纹钢	折算	
RB1810	3862	4070	4195.88	-333.9

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭: 手	10	0
螺纹钢: 吨	4150	0

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%	63.2	-0.05
MBIO:62%	63.91	-0.01

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。