

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25日星期三

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石隔夜偏强震荡。昨日铁矿石港口现货价格持稳,成交一般,钢厂以按需采购为主。上周外矿发货继续小幅上升,供给压力依然较大。目前唐山开始环保限产,中期来看利空铁矿需求,未来影响或逐渐显现。近期市场资金面较为宽松以及人民币近期的贬值都对矿石有一定支撑作用。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: 宏观政策转向预期使得期螺远月上涨。现货疲软制约近月走势。此前市场多空分歧主要集中在地产是否下去,和基建能否回暖上。目前看多头期盼得到政策转向支持。建议投资者观望为主。仅供参考。

● 市场消息:

1. 生态环境部: 继续抓好 2018—2019 年秋冬季攻坚行动。生态环境部部长李干杰 7 月 24 日主持召开生态环境部常务会议, 审议并原则通过《生态环境部贯彻落实〈全国人大常委会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〉实施方案》《京津冀及周边地区 2018—2019 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》及《区域空间生态环境评价工作实施方案》。会议要求, 坚持问题导向, 立足产业结构、能源结构、运输结构和用地结构优化调整, 谋划开展好京津冀及周边地区 2018—2019 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动。要不断巩固“散乱污”企业综合整治成果, 狠抓柴油货车、工业炉窑和挥发性有机物综合整治, 加强区域联防联控, 强化重污染天气应对, 实施秋冬季错峰生产与运输。
2. 工信部新闻发言人黄利斌表示, 上半年, 原材料工业持续好转, 钢铁去产能深入实施, 防止“地条钢”死灰复燃, 合规先进产能有序释放, 上半年增加值增长 4.1%, 同比加快 1.2 个百分点; 前 5 个月实现利润增长 43.8%, 其中钢铁、建材行业利润分别增长 89.7%、45.5%; 二季度钢铁行业产能利用率达到 78.5%, 同比提高 2.8 个百分点。上半年

高技术制造业投资同比增长 13.1%，快于全部制造业投资 6.3 个百分点；完成工业增加值增长 11.6%，快于整体工业 4.9 个百分点。

3. 经济参考报头版刊文称，基于日前召开的国务院常务会议，下半年保持经济稳定增长的必要性变大，对应着积极财政政策会更加积极、稳健的货币政策会松紧适度。本次政策调整优化的背后，凸显了内外部不确定因素的复杂性和严峻性，是我国基于形势变化做出的预调微调、定向调控，中国经济发展不会选择“大水漫灌”式强刺激之路。我国市场主体韧性强、国内巨大规模市场的回旋空间广阔，下半年我国宏观政策会保持稳定性，经济将继续企稳，GDP 不会失速下行。同时，我国也有足够的能力来化解内外部压力，尤其是贸易摩擦。

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	474.5	-0.5	1268982	-68932
焦炭 1809	2119	19	253138	-37692
螺纹钢 1810	3983	-28	4011214	-235966

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%	500	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	505	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	464	6
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	464	6
钢坯: Q235: 唐山	3740	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4140	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4150	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4090	0

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
I1809	474.5	普氏指数	折算	-70.2
		65.35	544.65	
RB1810	3983	上海螺纹钢	折算	-285.0
		4140	4268.04	

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	3856	-294

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% (上周五)	65.35	0.15
MBIO:62%	65.57	-0.18

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。