

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8月10日星期五

## 内容提要

### ● 后市展望及策略建议:

**兴证点钢:** 期螺夜间小幅震荡后减仓回落。昨日公布的钢材库存数据下降, 市场仍然显示供求紧张。偏松的政策使得市场预期基建带来的利好。但相对淡季以及偏高的价格又使得价格上涨呈现压力。建议投资者观望。仅供参考。

**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为主, 市场成交一般, 贸易商有一定挺价意愿。铁矿石基本面较弱, 但市场消息受铁路检修影响, 澳洲矿山9月发运量或有所下滑, 同时目前宏观政策面转宽松, 市场对于下半年基建有好转预期, 而人民币贬值以及海运费的上涨也使得矿价下方支撑较强。铁矿石短期或以震荡为主, 仅供参考。

### ● 市场消息:

1. 中国7月PPI同比增长4.6%, 预期增长4.5%, 前值增长4.7%。工业生产者购进价格同比上涨5.2%, 环比上涨0.1%。1-7月平均, 工业生产者出厂价格比去年同期上涨4.0%, 工业生产者购进价格上涨4.5%。中国7月CPI同比增2.1%, 预期1.9%, 前值1.9%。中国7月CPI环比0.3%, 前值-0.1%。
2. 国家统计局城市司高级统计师绳国庆解读2018年7月份CPI和PPI数据称, 从环比看, 暑假出行高峰, 需求增加, 飞机票、旅游和宾馆住宿价格分别上涨14.5%、7.9%和2.2%, 三项合计影响CPI上涨约0.19个百分点, 是CPI上涨的主要原因。从同比看, 非食品价格上涨2.4%, 影响CPI上涨约1.96个百分点, 其中, 汽油和柴油价格分别上涨22.7%和25.1%, 合计影响CPI上涨约0.42个百分点。PPI环比、同比涨幅均有所回落。
3. 据中钢协, 7月下旬重点钢企粗钢日均产量190.74万吨, 环比减产4.89万吨, 降幅2.5%; 截至本月末, 重点钢企钢材库存1143.6万吨, 环比中旬降低92万吨, 降幅7.45%。

## 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 1901	514	5	1281358	-49732
焦炭 1901	2450	21	271714	11112
螺纹钢 1810	4227	-9	3871842	-105220

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%	520	10
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	533	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	492	-2
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	492	-2
钢坯: Q235: 唐山	3900	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4290	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4300	-10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4210	-10

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	514	普氏指数	折算	-66.0
		69.4	579.98	
RB1810	4227	上海螺纹钢	折算	-195.7
		4290	4422.68	

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	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% (8.8)	69.4	-0.1
MBIO:62%	69.78	0.36

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。